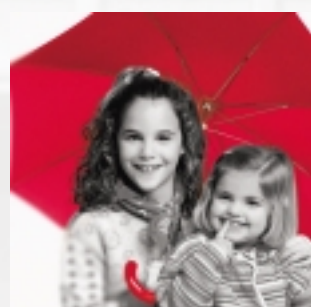
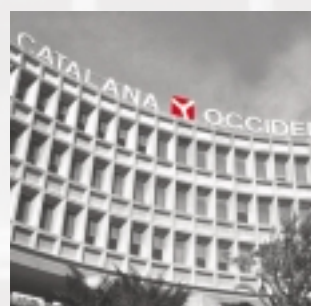


ANA Y OC

Informe Anual Ejercicio 2001

Catalana Occidente y Sociedades Dependientes





Usted puede acceder a nuestro Informe Anual
en el sitio de internet:

www.catalanaoccidente.com

Índice

I. Carta del Presidente	4
II. El Grupo Consolidado Catalana Occidente	7
III. Resumen de los datos más significativos del Grupo Consolidado Catalana Occidente y sus Sociedades Dependientes	8
IV. Datos Bursátiles	9
V. Informe de Gestión Consolidado	11
1. Consejo de Administración de la Sociedad Dominante	12
2. Cuadro Directivo	13
3. Datos más Relevantes de las Entidades que integran el Grupo Consolidado	14
4. Entorno Económico y Mercado	19
5. Evolución Comercial	21
6. Evolución del Negocio por Áreas de Actividad	24
7. Aspectos Organizativos y Administrativos	31
8. Inversiones	37
9. Capitales Propios, Margen de Solvencia y Provisiones Técnicas	41
10. Resultado del Ejercicio	44
11. Distribución del Resultado	44
12. Administración de la Sociedad Dominante	45
13. Auditoría	45
14. Agradecimiento	45
VI. Cuentas Anuales Consolidadas	47
15. Balance de Situación Consolidado	48
16. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	50
17. Resumen de la Composición del Resultado del Ejercicio 2001 por Ramos	53
18. Cuenta de Resultados Analítica	54
VII. Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2001	55
VIII. Informe de los Auditores de Cuentas del Grupo Consolidado	93
IX. Informe sobre las Reglas de Gobierno y Asunción de las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno	95

Carta del Presidente

Apreciado Accionista:

Me dirijo de nuevo a usted, aprovechando la oportunidad que me brinda este informe anual, para hacerle partícipe de mis impresiones sobre la evolución del conjunto de negocios del Grupo Catalana Occidente durante el ejercicio 2001, las expectativas a corto y medio plazo y como creo que debemos afrontarlas para obtener el mayor partido posible, orientando de forma clara y decidida la gestión del Grupo.

Como viene siendo habitual en los últimos años, el 2001 ha sido un ejercicio muy intenso, ya que a nuestra actividad ordinaria, hemos de añadir el proceso de reorganización societaria que ha culminado con la concentración de la mayor parte del negocio asegurador en Seguros Catalana Occidente, la finalización del proceso de integración de MNA, la puesta en marcha de una estructura única tanto de sucursales como de centros de servicio, la adquisición e incorporación al Grupo, desde mediados de año, de las compañías Lepanto y Nortehispana, especializada esta última en el ramo de decesos, y la puesta en marcha de todos nuestros procesos adaptados al Euro.

Ha sido un ejercicio en el que no han faltado retos y en el que los aspectos más relevantes han sido, de una parte, consolidar la nueva dimensión del negocio, adaptándola a nuestros estándares de calidad y rentabilidad, y de otra, actuar decididamente en todas aquellas áreas en las que se producían ineficiencias o en las que se podía obtener economías de escala tras la integración.

En cuanto a la situación económica, el Grupo ha evolucionado satisfactoriamente a lo largo de este ejercicio; la facturación ha crecido un 31% respecto a la del ejercicio anterior, incluyendo el efecto de la incorporación de las sociedades Lepanto, Nortehispana y Crédito y Caución, esta última al consolidarse por integración global cuando el año anterior se integró por puesta en equivalencia. Sin considerar lo anterior, las restantes sociedades del Grupo presentan en su conjunto una ligera reducción del volumen de facturación, debido principalmente al efecto que durante este ejercicio han tenido las acciones de rendimientos iniciadas en el ejercicio 2000 sobre la cartera de MNA, que han afectado básicamente al ramo de automóviles. Por otra parte, hay que destacar el cambio que ha sufrido la demanda de productos de Vida, desde mediados del ejercicio, con un estancamiento en las ventas de los productos Unit Linked, con riesgo financiero a cargo del tomador, que se ha conseguido compensar con un importante incremento de los productos garantizados.

Técnicamente, han mejorado los márgenes de la práctica totalidad de los productos de Seguros Generales. El ramo de automóviles presenta claros síntomas de recuperación, después de las medidas de saneamiento introducidas desde mediados del ejercicio 2000, si bien aún no se evidencia en las cuentas anuales, debido a nuestra tradicional política de prudencia en la valoración de las provisiones técnicas y a los menores beneficios por realizaciones como consecuencia del entorno económico.

En el capítulo de Gastos, se ha seguido avanzando y, al igual que en ejercicios anteriores, se han reducido en cifra absoluta, lo que supone un decremento neto real. No obstante, la incorporación de nuevas entidades al Grupo, no permite evidenciar dicha reducción en las cuentas al no figurar comparativamente en el año anterior.

Desde la óptica financiera, éste ha sido un ejercicio no exento de sobresaltos. La crisis económica y la desfavorable evolución de las bolsas y de sus índices nos ha obligado a ser más prudentes en nuestras inversiones, en defensa de los intereses de nuestros clientes.

Los resultados se han comportado de acuerdo con las previsiones realizadas al inicio del ejercicio. En su conjunto, los resultados consolidados se han situado en una cifra de 53 millones de euros (8.857 millones de pesetas) frente a los 41 millones de euros (6.909 millones de pesetas) del ejercicio anterior con un incremento relativo del 28,2%. En cuanto a los resultados atribuibles a la sociedad dominante han ascendido a 41 millones de euros (6.846 millones de pesetas) con un incremento del 3,3%.

En otro orden de cosas, la cotización de las acciones del Grupo Catalana Occidente ha tenido un buen comportamiento, pasando de los 16,5 euros por acción de principios de año a los 21,5 euros por acción al cierre del ejercicio, con una revalorización del 30%. Esta trayectoria bursátil ha merecido el premio al Mejor Valor Financiero del año, otorgado el pasado mes de febrero en la sede de la Bolsa de Madrid.

En relación a las expectativas a corto y medio plazo, nuestras principales prioridades consisten, en primer lugar en seguir creciendo, tanto desde el ámbito interno, sacando el mayor partido posible a nuestra actual base de clientes y desarrollando nuestra red de distribución, como manteniendo una postura abierta a nuevas adquisiciones y en segundo lugar en introducir las mejoras necesarias, tanto a nivel técnico, mejorando los márgenes en especial el de automóviles, como en el administrativo y de gestión, que nos permitan rentabilizar las inversiones realizadas.

Para finalizar quiero agradecerle la confianza con que nos viene honrando y con la que esperamos seguir contando en el futuro.

Jesús Serra Santamans
Presidente del Grupo Catalana Occidente



Oficinas Centrales del Grupo.
Sant Cugat del Vallés (Barcelona)





El Grupo Consolidado Catalana Occidente

El **Grupo Consolidado Catalana Occidente** está formado por un conjunto de sociedades, vinculadas la mayor parte de ellas con la actividad aseguradora.

El pasado mes de octubre la sociedad dominante, “Catalana Occidente Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros”, pasó a denominarse “Grupo Catalana Occidente S.A.” y cedió su negocio asegurador a su filial “Seguros Catalana Occidente”. A partir de dicha fecha “Grupo Catalana Occidente S.A.” es una sociedad tenedora de las acciones de las distintas sociedades que forman el Grupo y que se mencionan en el cuadro siguiente.

Como hecho significativo hay que destacar la adquisición, en el mes de julio pasado, de las sociedades Lepanto y Nortehispana, que aportan al Grupo un importante volumen de negocio y clientes, además de la especialización en el ramo de decesos, ramo no comercializado por el Grupo hasta la fecha. Estas adquisiciones, junto con la de MNA a finales de 1999, han permitido al Grupo alcanzar una mayor dimensión, hecho que consideramos de vital importancia para su competitividad futura.

Las sociedades consolidadas por integración global tienen su gestión funcionalmente integrada, con la salvedad de las sociedades que en este ejercicio se han incorporado al perímetro de consolidación (Lepanto, Nortehispana y Crédito y Caución). Se incluyen también participaciones significativas en una serie de sociedades que se consolidan por puesta en equivalencia y en las que el Grupo no participa directamente en la gestión.

Grupo Catalana Occidente <i>Sociedad dominante</i>				
Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Catoc Sim 82,92%	Salerno 94 100%	
Cosalud 55%	Prepersa 100%			
Depsa 100%	Comercial Gestora Lepanto 99,24%			
Catoc Vida 79,20%				
Lepanto 99,34%				
Nortehispana 92,46%				
Crédito y Caución 39,35%				
		Macquerel Simcav 9,47%	Baqueira Beret 49,49%	
		Catalana Cartera Simcav 4,09%		
		Beta Tech Simcav 6,24%		
		Hercasol Simcav 19,42%		
		Insapi Simcav 8,87%		
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN	SOCIEDADES DIVERSAS	
<i>Sociedades Consolidadas por integración global</i>				
<i>Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia</i>				



Resumen de los datos más significativos

*del Grupo Consolidado CATALANA OCCIDENTE
y sus Sociedades Dependientes*

(cifras en millones de euros)

CONCEPTOS	2001	2000	1999	1998	1997	% Variación 00 - 01	2001 (en millones de pesetas)
A INGRESOS							
- POR PRIMAS	1.117	852	553	493	468	31,1	185.861
- POR RENDIMIENTO DE INVERSIONES	172	147	148	142	142	17,2	28.640
TOTAL INGRESOS	1.289	999	701	635	610	29,1	214.501
B CAPITALES PROPIOS							
- CAPITAL SOCIAL	36	36	36	36	18	-0,2	5.990
- RESERVAS PATRIMONIALES	225	204	186	249	249	10,1	37.401
TOTAL CAPITALES PROPIOS	261	240	222	286	267	8,5	43.391
C PROVISIONES TÉCNICAS	2.743	2.049	1.876	1.414	1.299	33,9	456.511
TOTAL CAPITALES PROPIOS Y PROVISIONES TÉCNICAS	3.004	2.289	2.098	1.700	1.566	31,2	499.902
D PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO	650	505	478	617	556	28,6	108.077
E TOTAL INVERSIONES Y TESORERIA	2.648	2.120	1.990	1.660	1.502	24,9	440.544
F RESULTADO NETO	53,2	41,5	33,1	39,7	36,3	28,1	8.857
G RESULTADOS NETOS ATRIBUIDOS							
A SOCIOS EXTERNOS	12,1	1,7	1,6	1,2	1,1	619,0	2.011
A LA SOCIEDAD DOMINANTE	41,1	39,8	31,5	38,5	35,2	3,2	6.846
DIVIDENDO SOCIEDAD DOMINANTE	22,3	21,3	20,2	19,2	17,3	4,5	3.714
H DATOS POR ACCIÓN (Cifras en euros)							
BENEFICIO ATRIBUIDO SOCIEDAD DOMINANTE	1,71	1,66	1,31	1,61	1,47	3,2	285,2
DIVIDENDO POR ACCIÓN	0,93	0,89	0,84	0,80	0,72	4,6	154,7
PAY-OUT (%)	54,2	53,6	64,1	49,8	49,2		54,2

(1) Por aplicación de los principios contables, en los datos referidos a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias (A, F, G, H) del ejercicio 1999, no incluye las sociedades MNA, Lepanto, Nortehispana, y si incluyen Crédito y Caución por el procedimiento de Puesta en Equivalencia. En el ejercicio 2000 se ha incorporado MNA, y en el ejercicio 2001, se han incluido las cuatro entidades por el procedimiento de Integración Global, si bien las sociedades Lepanto y Nortehispana solo aportan al Grupo Consolidado el negocio correspondiente a los meses de agosto a diciembre.

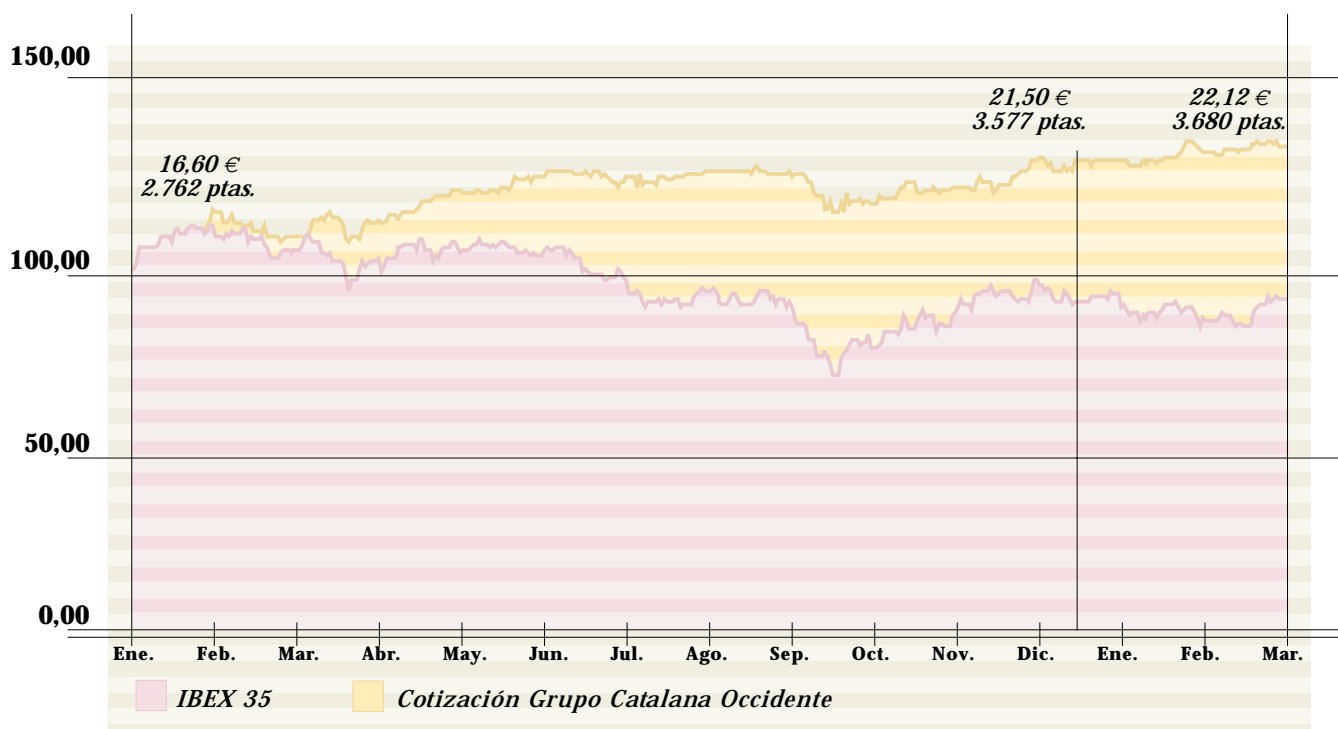
(2) En los datos referidos al Balance (apartados B, C, D, E) de 1999 incluye los datos de MNA por el sistema de Integración Global, en el ejercicio 2000 se mantiene la misma situación y en el ejercicio 2001 se han incorporado las cuatro sociedades indicadas en el punto (1) por el sistema de Integración Global.

(3) Los importes por acción del año 1997 se han calculado en base a los 24 millones de acciones en circulación a partir del 31/12/98, a efectos comparativos y de homogeneidad.

Datos Bursátiles

COTIZACIÓN (por acción)	EUROS	PESETAS	
Inicial	16,6	2.762	1/01/2001
Mínima	16,6	2.754	4/01/2001
Máxima	21,6	3.594	7/12/2001
Cierre ejercicio	21,5	3.577	31/12/2001
Media	19,8	3.131	ejercicio 2001
RATIOS BURSÁTILES			
PER (Precio / Beneficio atribuido por acción / nº veces)	12,6%		31/12/01
Rentabilidad (Dividendo 2001 / precio, %)	4,3%		Precio 31/12/01
	4,7%		Cotiz. media 2001
Pay-Out (Dividendo 2001 / Beneficio 2001, %)	54,2%		
ÍNDICES DE RENTABILIDAD			
ROE (Beneficios 2001 / Fondos Propios Medios 2001, %)	16,4		
ROE (Beneficios 2001 / Fondos Propios 12/2001, %)	15,8		
OTROS DATOS			
Nº Acciones		24.000.000	
Valor Nominal de la acción	1,5		250
Contratación media diaria (nº acciones)		8.864	
Contratación media diaria	171.975		28.614.232
Dividendo por acción	0,93		154,7
Patrimonio Propio no Comprometido por Acción	27,5		4.578

Evolución Comparativa de la Cotización del Grupo Catalana Occidente con el Ibex 35







Grupo Catalana Occidente S.A.
y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado

*Correspondiente al Ejercicio 2001
y Sociedades Dependientes*



Consejo de Administración

de la Sociedad Dominante

Presidente	<i>D. Jesús Serra Santamans</i>
Vicepresidente	<i>D. Alberto Thiebaut Oliveira</i>
Consejero Delegado	<i>D. José M^a Serra Farré</i>
Secretario	<i>D. Francisco José Arregui Laborda</i>
Vocales	<i>D. Enrique Giró Godó</i> <i>D. Mariano Bach Portabella</i> <i>D. Federico Halpern Blasco</i> <i>D. Jorge Enrich Izard</i> <i>Gestión de Activos y Valores, S.L.</i> <i>Olandor S.L.</i> <i>New Grange Holding España, S.L.</i> <i>Serusan, S.A.</i> <i>Villasa, S.A.</i>

Comisiones del Consejo de Administración (1)

Comisión de Auditoría y Control	
Presidente	<i>D. Alberto Thiebaut Oliveira</i>
Miembros	<i>D. Federico Halpern Blasco</i> <i>Gestión de Activos y Valores, S.L.</i> <i>Villasa, S.A.</i>
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	
Presidente	<i>D. Alberto Thiebaut Oliveira</i>
Miembros	<i>D. Jorge Enrich Izard</i> <i>Gestión de Activos y Valores, S.L.</i> <i>Villasa, S.A.</i>

(1) Actúa como Secretario de las Comisiones el Secretario del Consejo de Administración.

Cuadro Directivo

Consejero Delegado - Director General	<i>D. José M^a. Serra Farré</i>
Directores Generales	<i>D. Jesús Serra Farré D. Francisco José Arregui Laborda</i>
Subdirectores Generales	<i>D. Lucio Barquero Domingo D. Alejandro Bermejo García D. Diego Cascales Zaragoza D. Luis M.^a Terradillos Basoco</i>
Directores	<i>D. Juan Casanovas Arbó D. Juan Closa Cañellas D. Luis Vallvé Arús</i>
Subdirectores	<i>D. Jaime Palau Raffles D^a Iciar Usandizaga Sáinz</i>
Apoderados Generales	<i>D. Benjamín Cármenes Díez D. Joaquín Codinach Huix D. Francisco Durban Campo D. Luis Estrella de Delás D. Miguel Ferran Setien D. Diego García Villalta D. Juan J. Huerta Latorre D. Pedro Jorba Mas D. Tomás Llorca Lloret D. Enrique Martín Ortola D. José M. Múgica Arregui D. Manuel Pendás de la Fuente D. Agustín Perlado Hergueta D. Agustín M^a Peyra Sala D. Patricio Quintana Medrano D. José Rabat Casals D. Pedro Ribes Preckler D. Juan Rodríguez Martí D. Ramón Sant Palomar D. Ricardo Scotto Tovani D. Anselmo Torralba Serrano D. José Vila Tortosa D. Conrado Zanón Lacalle</i>



Grupo Catalana Occidente.
Avenida Diagonal (Barcelona)

Datos más relevantes

de las entidades que integran el Grupo Consolidado

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Con fecha 2 de octubre de 2001 la sociedad Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros ha pasado a denominarse Grupo Catalana Occidente, S.A. En la misma fecha cedió todo su negocio asegurador a la sociedad filial Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.

Por consiguiente, la información incorporada al consolidado, incluye la correspondiente Cuenta de Pérdidas y Ganancias del negocio asegurador desde enero hasta la fecha de la cesión.

Es la sociedad dominante del Grupo Consolidado, con un capital social de 36 millones de euros, unos capitales propios totales de 247,1 millones de euros y unas inversiones totales con un valor contable de 260,9 millones de euros.

Sus ingresos han pasado de 792,7 millones de euros en el 2000 a 546,9 millones en 2001, como consecuencia de la cesión de negocio realizada en el mes de septiembre. Por otra parte el resultado después de impuestos ha pasado de 32 millones de euros en el 2000 a 79,6 millones en 2001. Este incremento tan notable, se ha anulado a nivel del Grupo Consolidado, de forma que no afecta al resultado global del Grupo Consolidado y es debido a que la sociedad Grupo Catalana Occidente a nivel individual ha desdotado y por tanto figura como beneficio la Provisión que en su día se dotó por las pérdidas de MNA.

A continuación se describe pormenorizadamente la evolución de cada una de las entidades que integran el Grupo.

A) Sociedades Dependientes Consolidadas por “Integración Global”

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE

Con fecha 20 de junio la sociedad Multinacional Aseguradora, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros ha pasado a denominarse Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. Con fecha 2 de octubre esta sociedad adquirió todo el negocio asegurador de Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. Ello ha supuesto que la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la sociedad incorpore en cada uno de sus apartados el resultado del negocio asegurador cedido por Catalana Occidente correspondiente a los meses de octubre, noviembre y diciembre. En cuanto a las cifras de Balance y ya desde el mes de Octubre, éstas reflejan la totalidad del negocio conjunto.

La cesión del negocio realizada por Catalana Occidente se ha efectuado a través de una aportación no dineraria de rama de actividad con una ampliación de capital, de forma que tras una reducción para absorber pérdidas anteriores y una ampliación de capital, éste se ha situado en 18 millones de euros.

Al cierre del ejercicio, la sociedad Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros es una sociedad participada directamente por el Grupo Catalana Occidente en un 100%, con un capital social de 18,0 millones de euros, unos capitales propios de 46,3 millones de euros y unas inversiones de 1.908,1 millones de euros. Sus ingresos han sido de 392,9 millones de euros, que corresponden 356,6 millones a primas de seguros y 36,3 millones a ingresos financieros.

El resultado neto del ejercicio ha pasado de unas pérdidas de 32,5 millones de euros en el año 2000 a unos beneficios de 25,0 millones de euros en el ejercicio 2001.

COSALUD

“Cosalud, Sociedad Anónima de Seguros” es una compañía de seguros sobre la salud, participada directamente por el Grupo Catalana Occidente en un porcentaje del 55%, correspondiendo el 45% restante a la compañía Uniqa Group Austria.

Posee un capital social de 2,1 millones de euros, unos capitales propios de 8,7 millones y unas inversiones de 14,8 millones.

Su facturación ha sido de 12,7 millones de euros, que corresponden 11,9 millones a primas de seguros y 0,9 millones a ingresos financieros, con un beneficio antes de impuestos de 3,0 millones de euros.

El resultado neto del ejercicio ha supuesto un beneficio de 1,9 millones de euros con un incremento de 8,8% respecto al ejercicio anterior.

DEPSA

“Depsa Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros” es una compañía de seguros y reaseguros que opera en los ramos de defensa jurídica, asistencia y pérdidas pecuniarias diversas, participada en el 100% por el Grupo Catalana Occidente.

Cuenta con un capital social de 3 millones de euros, unos capitales propios de 5,3 millones y unas inversiones de 17,7 millones.

Su facturación ha sido de 18,4 millones de euros, que corresponde 9,4 millones a primas de seguro de negocio directo, 8,4 millones de reaseguro aceptado y 0,6 a ingresos financieros, habiendo obtenido un beneficio neto de 0,5 millones de euros.

CATOC VIDA

“Catoc Vida, Sociedad Anónima de Seguros” es una compañía de seguros cuyo objeto social es la realización de operaciones de seguros del Ramo de Vida.

El Grupo Catalana Occidente posee una participación directa del 79,2%, con un Capital Social y unos Recursos Propios de 17,2 millones de euros.

Las inversiones realizadas ascienden a 90,4 millones de euros.

Su facturación es de 17,2 millones de euros, que corresponden 12,4 millones a primas de seguros y 4,8 millones a ingresos financieros.

El resultado neto del ejercicio ha supuesto un beneficio de 0,10 millones.

LEPANTO

“Lepanto, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros” es una compañía de seguros cuyo objeto social es la realización de operaciones de seguros tanto de los ramos de Vida como No Vida y ha entrado a formar parte del Grupo desde el pasado mes de agosto.

El Grupo Catalana Occidente posee una participación indirecta a través de su filial Seguros Catalana Occidente del 99,34%. El Capital Social es de 11,2 millones de euros y los capitales propios de 12,6 millones.

Las inversiones realizadas ascienden a 70,1 millones de euros.

Su facturación es de 54,6 millones de euros, que corresponden 51 millones a primas de seguros y 3,6 millones a ingresos financieros.

El resultado neto del ejercicio ha ascendido a 19.552 euros.

Dado que esta sociedad se ha incorporado al Grupo Consolidado desde el mes de agosto, los datos integrados en las presentes cuentas anuales, solo incorporan la parte de la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los meses de agosto a diciembre. En consecuencia la facturación incorporada al Grupo por la integración de la sociedad Lepanto ha ascendido a 17,5 millones de euros, y los resultados de este periodo incorporados al Grupo Consolidado han ascendido a 1,6 millones de euros.

NORTEHISPANA

“Nortehispana, de Seguros y Reaseguros, S.A.” es una compañía de seguros cuyo objeto social es la realización de operaciones de seguros de Vida y No Vida, si bien está especializada en la

comercialización del seguro de Decesos.

La sociedad Nortehispana, de Seguros y Reaseguros, S.A. está participada indirectamente por el Grupo Catalana Occidente en un 92,46% a través de la participación indirecta que posee de su filial Lepanto. El Capital Social es de 18,0 millones de euros y los capitales propios de 30,6 millones.

Las inversiones realizadas ascienden a 75,3 millones de euros.

Su facturación es de 53,4 millones de euros, que corresponden 48,5 millones a primas de seguros y 4,9 millones a ingresos financieros.

El resultado neto del ejercicio ha ascendido a un beneficio de 3,6 millones de euros.

Dado que esta sociedad se ha incorporado al Grupo Consolidado desde el mes de agosto, los datos de dicha sociedad integrados en las presentes cuentas anuales, solo incorporan la parte de la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los meses de agosto a diciembre. En consecuencia la facturación incorporada al Grupo por la integración de la sociedad Nortehispana ha ascendido a 22,6 millones de euros, y los resultados de este periodo incorporados al Grupo Consolidado han ascendido a 2,0 millones de euros.

CRÉDITO Y CAUCIÓN

"Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.". Es una compañía de seguros y reaseguros en la que el Grupo Catalana Occidente participa directamente en un 39,35%.

Crédito y Caución tiene un capital social de 18,0 millones de euros, con unos capitales propios de 142,8 millones y unas inversiones de 373,7 millones.

Sus primas han ascendido a 256,5 millones de euros, habiendo obtenido un resultado de 16,5 millones. En 2000 la facturación fue de 216,6 millones de euros y el resultado de 17,3 millones.

La incorporación de esta sociedad al Grupo Consolidado Catalana Occidente, de acuerdo con las normas contables, ha pasado del sistema de Puesta en Equivalencia utilizado en el ejercicio 2000 al de Integración Global en el ejercicio 2001.

TECNISEGUROS

"Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A." es una sociedad cuyo objeto social lo constituyen las actividades propias de mediación de seguros y está participada indirectamente en un 100% por el Grupo Catalana Occidente a través de su filial Seguros Catalana Occidente. Tiene un capital social de 60.101 euros, con unos capitales propios de 127.146 euros. Su facturación ascendió a 1,7 millones de euros, con un beneficio de 7.073 euros.

PREPERSA

"Prepersa, Sociedad Anónima de Peritación de Seguros y Prevención" es una sociedad cuyo objeto social consiste principalmente en el asesoramiento técnico-profesional, evaluación de medidas de prevención y la peritación y análisis de siniestros. Está participada indirectamente por el Grupo Catalana Occidente a través de su filial Seguros Catalana Occidente en un 100%. Cuenta con un capital social de 60.101 euros, con unos capitales propios de 327.342 euros. Su facturación ha sido de 2,2 millones de euros, con un beneficio de 61.850 euros.

COMERCIAL GESTORA LEPANTO

"Comercial Gestora Lepanto, Sociedad Agencia de Seguros, S.A." es una sociedad cuyo objeto social lo constituyen las actividades propias de mediación de seguros. El Grupo Catalana Occidente posee una participación indirecta del 99,24% a través de su filial Lepanto.

Tiene un capital social de 60.101 euros, con unos capitales propios de 144.430.

Dado que esta sociedad se ha incorporado al Grupo Consolidado desde el mes de agosto, los datos de dicha sociedad integrados en las presentes cuentas anuales, solo incorporan la parte de la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los meses de agosto a diciembre. En consecuencia la facturación incorporada al Grupo por la integración de la sociedad Comercial Gestora Lepanto ha ascendido a 333.295 euros, y los resultados de este periodo incorporados al Grupo Consolidado han ascendido a 5.914 euros.

CATOC, S.I.M.

“Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria” es una sociedad regulada por la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, en la que el Grupo Catalana Occidente participa indirectamente a través de las sociedades filiales Seguros Catalana Occidente, Catoc Vida y Depsa con un porcentaje del 82,92%.

Tiene un capital social de 8,3 millones de euros, con unos capitales propios de 44,1 millones de euros y unas inversiones de 46,7 millones, en su mayoría en acciones de sociedades cotizadas en Bolsa. El volumen total de ingresos de sus inversiones ha ascendido a 9,3 millones de euros, con un beneficio después de impuestos de 6,2 millones.

SALERNO 94

“Salerno 94 S.A.” es una sociedad cuya actividad se concentra en la gestión y administración de la cartera de valores. Está participada directamente por el Grupo Catalana Occidente en un 100%.

Tiene un capital social de 721.215 euros, unos capitales propios de 12,9 millones de euros y unas inversiones de 12,9 millones. El volumen total de ingresos de esta sociedad en el ejercicio 2001 ha alcanzado una cuantía de 1 millón de euros, con un resultado después de impuestos de 751.882 euros.

B) Sociedades “Puestas en Equivalencia”

BAQUEIRA BERET

“Baqueira Beret, S.A” es una sociedad cuya actividad es la explotación de la estación de esquí y del complejo invernal de Baqueira Beret y está participada indirectamente por el Grupo Catalana Occidente a través de su filial Seguros Catalana Occidente en un porcentaje del 49,49%. Baqueira Beret, S.A. consolida principalmente sus cuentas con las filiales Hoteles Valle de Arán, S.A. y Viajes Baqueira Beret, S.A.

Tiene un capital social de 9,4 millones de euros, con unos capitales propios consolidados de 26,4 millones y un inmovilizado neto de 34,6 millones.

Baqueira Beret ha modificado su ejercicio social, pasando a cerrar sus cuentas en el mes de junio, y por el periodo anual que va de julio del año anterior al junio del año en curso. Al ser este su primer año, el periodo que recogen sus cuentas anuales individuales comprende desde el mes de octubre de 2000 (fecha anterior de cierre) hasta el mes de junio del 2001. Por otra parte y de acuerdo con las normas contables de consolidación, el Grupo Consolidado Catalana Occidente, ha incorporado en sus cuentas los datos correspondientes a esta filial desde el mes de octubre de 2000 hasta el mes de diciembre del 2001.

El resultado consolidado después de impuestos ha pasado de 3,2 millones de euros de beneficios en 1999/2000 a 5,7 millones en 2000/2001.

MACKEREL

“Mackerel Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.”. Es una sociedad participada indirectamente por el Grupo Catalana Occidente a través de su filial Seguros Catalana Occidente en un 9,47%.

Tiene un capital social de 20,3 millones de euros, con unos capitales propios de 74,4 millones y unas inversiones de 89,1 millones.

Su facturación ha sido de 7 millones de euros en 2001.

El resultado después de impuestos ha pasado de unas pérdidas de 1 millón de euros en 2000 a un beneficio de 4,0 millones en 2001.

CATALANA CARTERA

“Catalana Cartera Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.”. Es una sociedad participada indirectamente por el Grupo Catalana Occidente a través de su filial Seguros Catalana Occidente en un porcentaje del 4,09%.

Tiene un capital social de 33,7 millones de euros, con unos capitales propios de 32 millones y unas inversiones de 28,2 millones.

Su facturación ha sido de 5,8 millones de euros en 2001.

El resultado después de impuestos durante el ejercicio 2001 ha supuesto una pérdida de 2,2 millones de euros.

BETA TECH

“Beta Tech, Inversiones, SIMCAV, S.A.”. Es una sociedad participada indirectamente por el Grupo Catalana Occidente a través de su filial Seguros Catalana Occidente en un porcentaje del 6,24%.

Tiene un capital social de 39,9 millones de euros, con unos capitales propios de 21,8 millones y unas inversiones de 29,6 millones.

Su facturación ha sido de 2,1 millones de euros en 2001.

El resultado después de impuestos durante el ejercicio 2001 ha supuesto unas pérdidas de 12,3 millones de euros.

HERCASOL

“Hercasol S.A. Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable”. Es una sociedad participada indirectamente por el Grupo Catalana Occidente a través de su filial Seguros Catalana Occidente en un 19,42%.

Tiene un capital social de 5,7 millones de euros, con unos capitales propios de 11,3 millones y unas inversiones de 12,1 millones.

Su facturación es de 1,7 millones de euros en 2001.

El resultado después de impuestos ha pasado de un beneficio de 124.548 euros en 2000 a 1,1 millones de euros en 2001.

INSAPI / INPISA

El 19 de septiembre de 2001 se acordó en Junta General de Accionistas la fusión por absorción de Inpisa-Dos, SIM, S.A. por Insapi, SIMCAV, S.A. El citado acuerdo está pendiente de su elevación a escritura pública. La participación que tenía el Grupo Catalana Occidente indirectamente a través de sus filiales Seguros Catalana Occidente, Cosalud y Catoc Vida, con el 16,15%, y en virtud de la ecuación de canje, queda reducida de 8,87% al 31 de diciembre de 2001 en la sociedad absorbente Insapi, SIMCAV, S.A.

La sociedad “Insapi, SIMCAV, S.A” tiene un capital social de 26,7 millones de euros, con unos capitales propios de 104,2 millones.

El resultado después de impuestos ha pasado de unas pérdidas de 3,7 millones de euros en 2000 a unas pérdidas de 1,7 millones en 2001.

Entorno Económico y Mercado

El año 2001 ha supuesto un cambio de tendencia después de un ciclo alcista de la economía, al que no han sido ajenos los vaivenes de las bolsas en ambos lados del Atlántico, las repercusiones del 11 de septiembre y la crisis en Argentina.

El mercado asegurador ha sufrido las consecuencias de estos hechos, que han afectado de distinta forma a los negocios de Vida y No Vida. La mala evolución de las distintas bolsas y sus respectivos índices propició a partir del segundo semestre del ejercicio el retraimiento de la demanda de los productos Unit Linked, con riesgo financiero a cargo del tomador, que tanto éxito tuvieron el año anterior y que a nivel sectorial se ha minimizado su efecto por las aportaciones a los Planes de Exteriorización de Pensiones de las empresas. Los hechos del 11 de septiembre han tenido y seguirán teniendo repercusión económica debido al encarecimiento y a la dificultad de colocación de determinados riesgos al Reaseguro.

Por otra parte, la puesta en marcha de la moneda única y la rápida reacción de los mercados financieros a los sucesos de septiembre han propiciado una cierta recuperación a final de año.

Las primeras estimaciones de la evolución del sector asegurador español a lo largo de este ejercicio se sitúan en un crecimiento del 2,7% para el conjunto de ramos, destacando un incremento del 11,6% en Seguros Generales y un decremento del 4,2% en Vida.

En este entorno, el Grupo ha experimentado una evolución muy satisfactoria, ya que con una facturación de 1.117 millones de euros y un incremento del 31,1%, se ha situado en una cuota de mercado del 2,7 para el conjunto de ramos. En Seguros Generales con un incremento del 44,6%, la cuota de mercado se ha situado en el 4,6% y en Vida, con un decremento del 1,6%, la cuota de mercado se ha situado en el 1,1.



Grupo Catalana Occidente.
Madrid.



Evolución Comercial

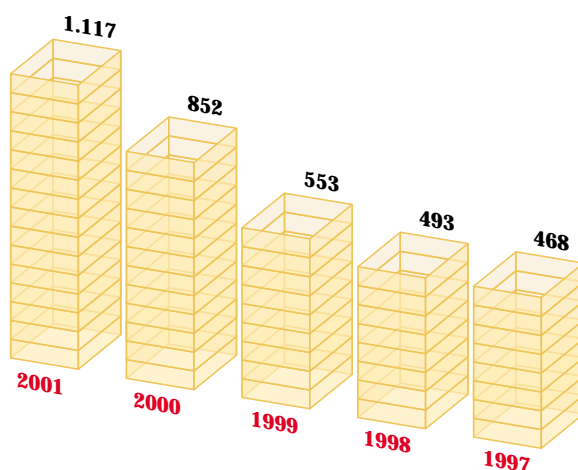
5.1. PRIMAS

El volumen total de Primas del Negocio Directo del Grupo Consolidado en el año 2001 ha ascendido a **1.117 millones de euros**, con un aumento de **265 millones** en relación al año precedente, lo que representa un crecimiento del **31,1%**. Como observará en el cuadro adjunto, en el presente ejercicio, han incrementado muy notablemente las primas facturadas del conjunto de ramos diversos, por la incorporación de las primas de Crédito y Caución y de los ramos diversos de Lepanto y Nortehispana de entre los que destaca el ramo de Decesos.

Por otra parte, como también podrá observar, el volumen de facturación del ramo de automóviles se ha reducido en un 5,6% a pesar de la incorporación de la facturación de agosto a diciembre de Lepanto y Nortehispana debido al saneamiento de la cartera de MNA iniciado el anterior ejercicio y de la cual se han seguido anulando pólizas durante este año.

PRIMAS TOTALES

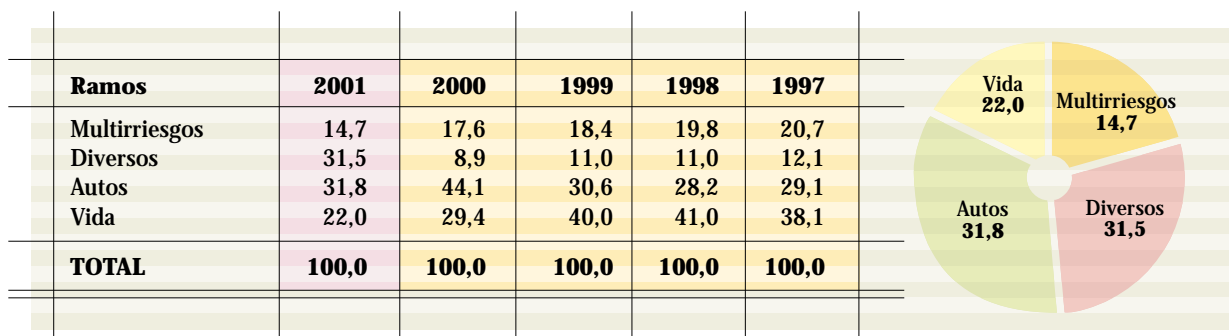
(cifras en millones de euros)							
Ramos	2001	2000	1999	1998	1997	Diferen. 01-00	% Inc. 01-00
Multirriesgos	164	150	101	98	97	14	9,1
Diversos	352	76	61	54	56	276	362,9
Autos	355	376	169	139	136	-21	-5,6
Total Seguros Generales	871	602	332	291	289	269	44,6
Total Vida	246	250	221	202	178	-4	-1,6
Total General	1.117	852	553	493	468	265	31,1



5.2. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Como consecuencia de lo comentado en el punto anterior, la composición de la cartera ha variado en la medida que se han incorporado las distintas carteras, reduciéndose el peso específico del ramo de automóviles, multirriesgos y vida e incrementando el de diversos.

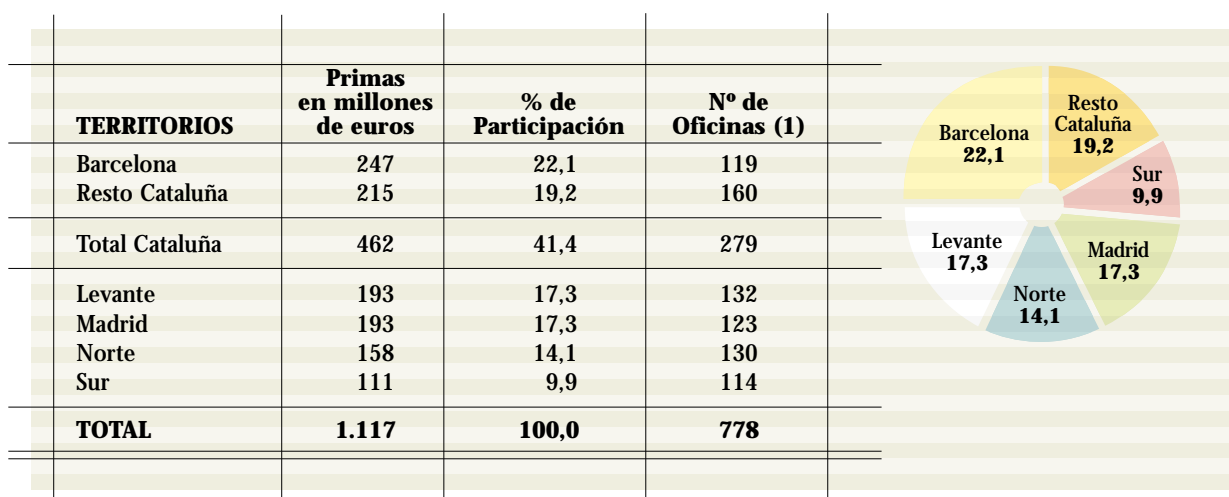
% COMPOSICIÓN CARTERA



5.3. DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL

Geográficamente, las primas se distribuyen de la siguiente forma:

DISTRIBUCION TERRITORIAL DE LAS PRIMAS



(1) 292 Sucursales y Oficinas Comerciales y 486 Oficinas de Agencia.

Barcelona y Madrid representan el 39,4% de las primas al incorporar la mayor parte de nuestro negocio de grandes empresas y corredores, habiéndose reducido su participación en el conjunto tras las adquisiciones realizadas. Por otra parte Cataluña es el mercado que más aporta al conjunto de la facturación del Grupo con un 41,4% del total.

En cuanto al número de oficinas, del total de 778 que se indican, 292 corresponden a Sucursales y Oficinas Comerciales y las restantes 486 corresponden a Oficinas de Agencia. Esta estructura es la base del sistema de distribución agencial del Grupo y en ella recae la responsabilidad de creación y supervisión de la red y en definitiva la actividad comercial del Grupo.

5.4. ACCIÓN COMERCIAL

La acción comercial del Grupo, en línea con nuestro Plan Estratégico y siguiendo los pasos de ejercicios anteriores, se ha centrado en la consecución de los objetivos anuales de desarrollar la red de distribución, mejorar la productividad y en consecuencia de nuestro volumen de ventas, conteniendo las anulaciones y en definitiva incrementando las primas facturadas.

El ejercicio 2001 ha supuesto un reto importante, en el que se han llevado a cabo múltiples actuaciones comerciales. De una parte, las acciones de rendimientos realizadas para el saneamiento de la cartera de Seguros Generales de MNA se ha traducido en un importante reto para todo el equipo comercial en la medida en que debía paliarse su efecto con la captación de nuevo negocio. Por otra parte la caída de la demanda de los Unit Linked se ha compensado con un importante aumento de las ventas de productos garantizados gracias a la decidida y unánime acción comercial.

Durante este ejercicio, la red se ha incrementado notablemente como consecuencia de las adquisiciones realizadas. No obstante el Grupo sigue potenciando su programa de desarrollo de agentes profesionales, habiendo introducido importantes mejoras en este ejercicio en cada uno de los programas, que afectan tanto al perfil de los candidatos, como al nivel de exigencia, y a la remuneración. Al cierre del ejercicio el Grupo cuenta con una red de distribución compuesta por 20.242 agentes de los que 1.680 lo son a tiempo total y con dedicación exclusiva, apoyados y supervisados por nuestro equipo comercial distribuido por todo el territorio en nuestras Sucursales y Oficinas Comerciales.

Adicionalmente, desde la incorporación al Grupo de MNA, Caixa de Catalunya distribuye nuestros productos de Hogar y Accidentes a través de su red de 906 sucursales bancarias.

En otro orden de cosas, seguimos trabajado intensamente en dotar a la red de los medios y herramientas informáticos más avanzados. En este sentido, la nueva Intranet corporativa facilita a los agentes conectados todo tipo de servicios, entre los que se incluyen las agendas de los siniestros para el seguimiento de los mismos, hasta los distintos pasos en la suscripción de riesgos no estándar.

También la renovación permanente del parque de ordenadores, tanto portátiles como de sobremesa, de los cuales dispone la totalidad de nuestro equipo comercial y de los agentes productores y la adaptación y mejora de nuestras instalaciones centrales, incluidas las conexiones Intranet, Internet y redes locales o el propio ordenador central nos está permitiendo estar en la vanguardia del desarrollo tecnológico, apoyando con ello de una forma clara y decidida el desarrollo de la red de distribución.

5.5. PERSPECTIVAS DE EXPANSIÓN

En el corto plazo, las perspectivas de expansión, se centran en aprovechar mejor nuestras capacidades, explotando las bases de clientes, mejorando y ampliando nuestra oferta de productos, como en el caso de decesos, incrementando la base de agentes profesionales y mejorando la productividad de los agentes introduciendo herramientas cada vez más potentes de ayuda a su gestión comercial.

El incremento de la base de clientes, después de las adquisiciones realizadas, es un elemento muy importante de cara a las oportunidades que representa para la venta cruzada. Este gran potencial justifica plenamente la importante dedicación de recursos al desarrollo de BBDD de clientes más completas y a la adquisición de técnicas CRM para la gestión de relaciones más intensas con la base de clientes del Grupo.

Por otra parte el proceso de adquisiciones iniciado en 1999, sigue plenamente en vigor, siendo un medio altamente eficaz para la consecución del objetivo de mejora de la dimensión del negocio que nos hemos propuesto.

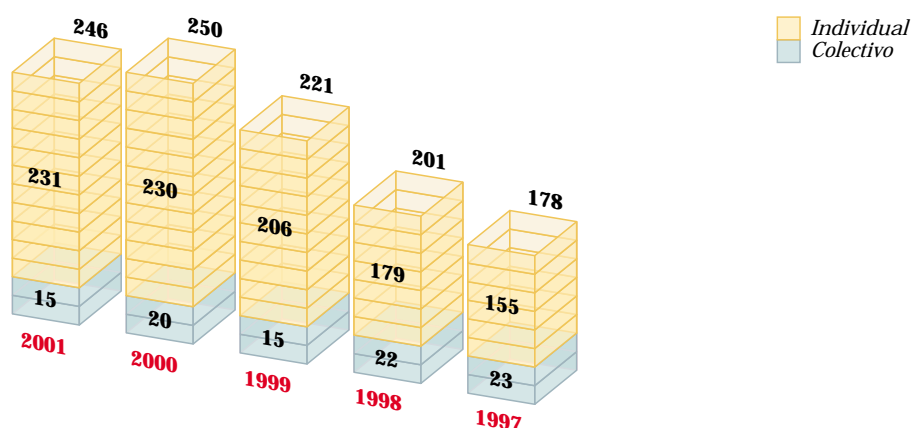
De cara al desarrollo potencial que se nos presenta para el año 2002, cabe destacar que la evolución de los distintos indicadores económicos parece apuntar a una suave ralentización de la economía, lo que sin duda incidirá en los crecimientos del volumen de negocio, sobretudo en aquellos productos de ahorro que presentan una volatilidad mayor, como es el caso de los seguros de Vida ligados a Fondos de Inversión.

Evolución del Negocio por Áreas de Actividad

6.1.VIDA

Facturación y Resultados

La facturación global de los ramos de Vida ha ascendido a **246 millones de euros**, con un decremento de **4 millones** respecto al ejercicio anterior.



Como ya se ha indicado anteriormente, la mala evolución de los mercados financieros disuadió a muchos clientes de adquirir productos Unit Linked con riesgo financiero a cargo del cliente y propició la venta de productos garantizados, que han prácticamente compensado el efecto negativo de los primeros.

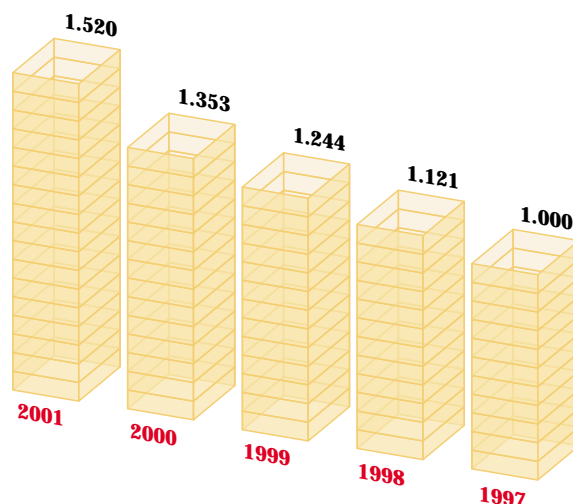
Dentro de los productos garantizados han tenido especial incidencia, por el volumen de primas facturadas, las aportaciones de primas suplementarias de clientes en cartera que han valorado, especialmente a partir de la segunda mitad del año, la garantía de tipo de interés. Merece una especial mención, el avance registrado en la venta de pólizas a prima prevista que son la base de la facturación de los próximos ejercicios.

El ramo de Vida ha reducido su participación en los Ingresos por Primas del Grupo al pasar del 29,4% en el 2000 y al 22,0% al cierre de 2001 debido a la facturación de las sociedades que se han incorporado al consolidado y cuyas primas corresponden prácticamente a Seguros Generales.

El resultado de Vida asciende a **29 millones de euros**, frente a los 32 millones del ejercicio anterior, con una disminución porcentual del 7,5%. Esta reducción se debe fundamentalmente al menor rendimiento de las inversiones imputables al ramo por el efecto de la bajada de los tipos de interés que se ha venido produciendo durante los últimos años.

Provisiones Matemáticas y Patrimonio Administrado

El importe acumulado de las Provisiones Matemáticas que garantizan las obligaciones asumidas con nuestros asegurados ha pasado de 1.353 millones de euros a **1.520 millones**, con un incremento del **12,4%**.



Si a esta cifra añadimos el patrimonio de los fondos de pensiones que gestionamos, que ha pasado de 46 millones de euros en el 2000 a **64 millones** en el 2001, el patrimonio total administrado asciende a **1.584 millones de euros**, un 13,2% superior al año anterior.

Este importante volumen de fondos y su inversión nos permiten garantizar los ahorros de nuestros asegurados y dotar de estabilidad a los Resultados del Ramo.

En este sentido, durante el ejercicio 2001, se han incorporado a la Provisión Matemática **61 millones de euros**, en concepto de intereses atribuidos a los asegurados.

Las provisiones correspondientes a los productos ligados a Fondos de Inversión, en los que el riesgo de la inversión lo asume el tomador del seguro, han alcanzado la cifra de **172 millones de euros**, con un incremento respecto al ejercicio anterior de **18 millones**.

La revalorización desde su inicio del conjunto de Planes que comercializa el Grupo, se sitúa en el 9,17% de media anual.

Ventas y Persistencia de la Cartera

El desarrollo por parte del Grupo de una red de distribución profesional que dé respuesta a las necesidades de aseguramiento, de inversión y fiscales de nuestros clientes nos está dando unos resultados muy satisfactorios, prueba de lo cual es la evolución que ha tenido hasta la fecha el ramo de Vida.

La creciente complejidad de los productos de Vida y la necesidad de formación para realizar un correcto asesoramiento ante la actual evolución de los mercados financieros, del comportamiento de los distintos índices y de los productos estructurados, nos ha llevado a crear la figura del Asesor Financiero, como paso siguiente a la del Agente Profesional y que incorpora junto a las características de los mejores agentes profesionales, las de los asesores puramente financieros, disponiendo de la formación y de la información suficientes para, junto con herramientas específicas, prestar un servicio de máxima calidad.

Así, se han formalizado durante este año **50.975 operaciones** de seguros de Vida, con unas primas anualizadas por este negocio de **125 millones de euros**.

Innovación y concurrencia

El Grupo viene adaptando permanentemente su gama de productos a las necesidades que el mercado demanda. En este sentido, en el ejercicio 2001, se han introducido nuevos productos y modificado otros incorporando mejoras en la rentabilidad, bien por reducción de gastos como por mejora en la tasa de interés garantizado, utilizando técnicas de matching con activos cualificados.

También hemos iniciado la comunicación directa con nuestros clientes y asegurados mediante internet, de forma que cada cliente puede, mediante la utilización de su NIF y una clave de acceso personal, obtener información de sus pólizas y siniestros, así como adquirir otras nuevas y/o realizar aportaciones a las ya existentes.

6.2. SEGUROS GENERALES

Facturación y Resultados

Bajo el nombre de Seguros Generales incluimos un conjunto de ramos, agrupados según sus características en las denominaciones siguientes: Multirriesgos, Diversos y Autos.

La facturación total ha ascendido a **871 millones de euros**, con un incremento de **269 millones** y un **44,6%** respecto del año anterior.

Debe considerarse que en este ejercicio, debido a la incorporación en el consolidado, por el procedimiento de integración global, de las sociedades Lepanto, Nortehispana y Crédito y Caución, ésta última integrada el año anterior por el procedimiento de puesta en equivalencia, las primas se incluyen mayormente dentro del conjunto de ramos de Diversos. Merece especial mención el ramo de decesos, comercializado por Nortehispana, que aporta una facturación de 10 millones de euros, desde su incorporación al Grupo en agosto pasado. La facturación por todo el periodo anual de dicho ramo ha sido de 24 millones de euros.

Las ventas en este ejercicio han ascendido a **263.077 pólizas** alcanzando la cifra de **98 millones de euros**.

El **ratio combinado** ha mejorado dos puntos sobre primas, habiéndose situado en un **102,5%** para el global de Seguros Generales frente al 104,5% del pasado ejercicio. Este decremento se explica de una parte, por la incorporación de los nuevos negocios al consolidado, con tasas de siniestralidad inferiores a las de los restantes negocios, dadas sus especiales características y al importante saneamiento realizado sobre la cartera de MNA, a pesar de que la reducción de la cifra de negocio penaliza el ratio relativo.

Los resultados financieros asignados al conjunto de ramos han evolucionado favorablemente, debido en parte al efecto del aumento de los recursos propios de MNA con la ampliación de capital realizada a finales del año 2000. Por otra parte, como consecuencia de la crisis en los mercados financieros, no se han obtenido los beneficios por realizaciones previstos, habiéndose computado por este concepto un importe inferior al del ejercicio precedente en **9 millones de euros**.

En su conjunto, los resultados de los distintos ramos de Seguros Generales han ascendido a **18 millones de euros** frente a los 5 millones del ejercicio anterior, con un aumento de **13 millones**.

Multirriesgos

Bajo esta denominación se incluyen los productos de **Familia Hogar, Comercios, Comunidades, Oficinas y Pyme**, y que tienen como característica principal la de reunir en cada producto una combinación de distintas garantías sobre un mismo bien. En su conjunto la facturación ha alcanzado la cifra de **164 millones de euros** y una tasa de incremento del **8,81%**, representando el **14,64%** del total de la facturación del Grupo.

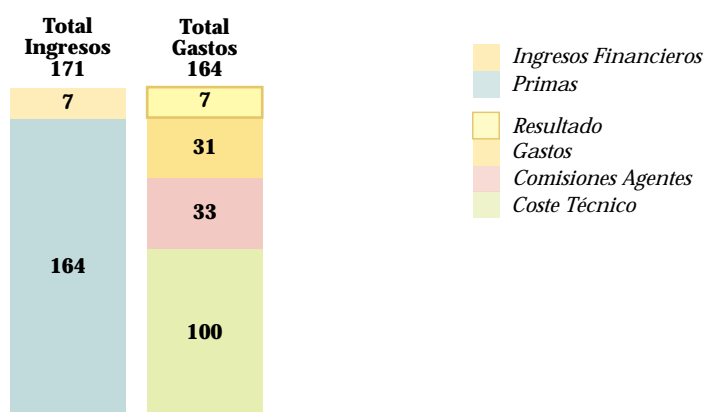
Las ventas totales de este conjunto de productos se han situado en un total de **106.906 pólizas**, con unas primas de **23 millones de euros**.

A nivel técnico, la frecuencia de la siniestralidad medida en número de siniestros ocurridos en el año por cada 100 pólizas, se ha situado en torno a los 26 siniestros, cifra ligeramente superior a la del ejercicio precedente.

El ratio combinado se ha situado en el 99,74% de las primas, con una ligera mejora de 0,2 puntos respecto del ejercicio anterior que ascendió a 99,93%.

El resultado técnico financiero del ramo ha supuesto un beneficio de **7 millones de euros**, frente a los 8 millones del ejercicio precedente.

No obstante la evolución del negocio ha sido positiva, habiéndose consolidado la mejora de los resultados técnicos de ejercicios anteriores y explicándose dicha reducción en base a los menores beneficios por realizaciones que se han obtenido en este ejercicio respecto del anterior por un importe de **3 millones de euros**.



Diversos

Bajo esta denominación se incluyen los ramos que no figuran entre los Multirriesgos y Autos y que cuyos productos más significativos son: **Accidentes, Responsabilidad Civil, Crédito, Caución, Decesos, Incendios, Robo, Ingeniería, Todo Riesgo Daños Materiales, Construcción y Montaje, Transportes de Cascos y Mercancías y Enfermedad**, entre otros.

La facturación alcanza la cifra de **352 millones de euros** que, frente a los 76 millones del ejercicio anterior, supone un incremento porcentual del **362,9%** y una participación en el total de facturación del Grupo del 31,5%.

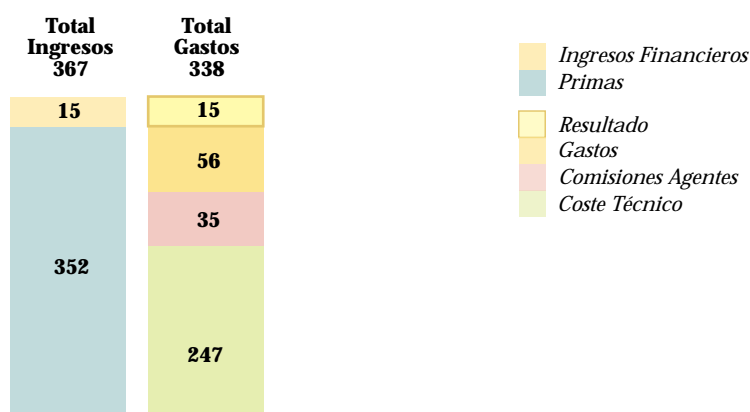
Este importante incremento se debe tanto a la propia dinámica de la acción comercial, como al hecho de haberse incorporado en este ejercicio, por vez primera, la facturación de los ramos de Crédito, Caución y Decesos.

Las ventas de estos ramos han alcanzado las **28.196 operaciones**, con un importe de **22 millones de euros**.

El ratio combinado se ha situado en el **95,9%** de las Primas, **4,1 puntos** superior al del ejercicio precedente. Sin el impacto de los negocios incorporados este año, el ratio combinado se situaría al cierre del ejercicio 2001 en el 90,6%.

Los resultados han ascendido a **29 millones de euros** que, frente a los 12 millones de euros del ejercicio anterior, supone un notable incremento, justificado tanto por la aportación de los ramos de Crédito, Caución y Decesos (14 millones de euros), como por la propia evolución del negocio (3 millones de euros).

Esta evolución ha sido tanto más positiva si se considera que incluye el efecto de los menores beneficios por realizaciones que se han obtenido en este ejercicio respecto del anterior por un importe de **1 millón de euros**.



Automóviles

El ramo de Automóviles ha alcanzado un volumen de facturación de **355 millones de euros** con un decremento respecto del ejercicio anterior del **5,5%**. Dicho volumen representa el **31,8%** de la facturación global del Grupo. Este decremento, como ya hemos comentado, se debe a las acciones de rendimientos masivos realizadas sobre la cartera de MNA iniciadas a mediados del ejercicio 2000 y finalizadas a mediados del ejercicio 2001, si bien y desde dicha fecha se han proseguido realizando aunque con la intensidad habitual en las restantes sociedades del Grupo.

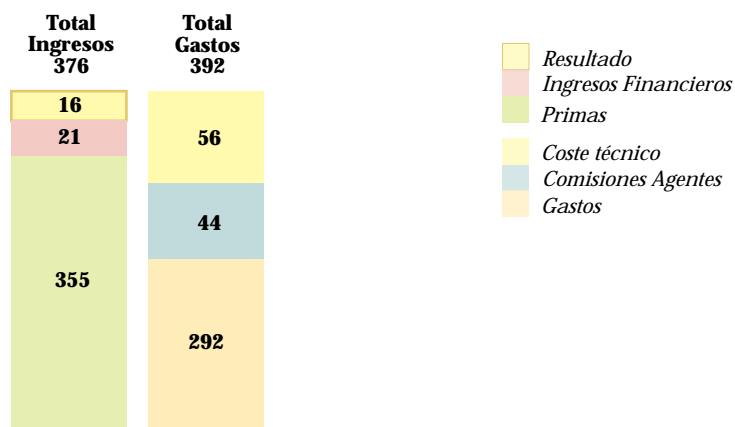
La actividad de ventas a pesar de haberse visto afectada por las acciones de rendimientos ha aportado al Grupo **127.975 nuevas pólizas**, con un volumen de primas de **53 millones de euros**.

A nivel técnico, es de destacar la mejora experimentada en la frecuencia de siniestros, que ha pasado de 30 siniestros por cada 100 pólizas, en el año 2000, a 26 siniestros por cada 100 pólizas en el 2001.

El ratio combinado se ha situado en el 110,4% de las primas, con un incremento de 1,4 puntos respecto al ejercicio anterior que ascendió al 109%.

Los resultados de las medidas que se han venido adoptando para mejorar la rentabilidad del ramo de automóviles ya están empezando a dar sus frutos, como se indica en los párrafos anteriores. No obstante nuestra tradicional prudencia nos hace ser extremadamente cautos en la cuantificación de las provisiones técnicas, lo que evidentemente perjudica en el año al ratio combinado y a los resultados.

El resultado técnico financiero del ramo ha supuesto una pérdida de 16 millones de euros, frente a la pérdida de 15 millones del ejercicio precedente. Debe considerarse además de lo anteriormente indicado, el impacto en resultados debido a la negativa evolución de los mercados financieros, ya que no se han obtenido los beneficios por realizaciones previstos, habiéndose situado éstos en una cifra inferior en 5 millones de euros a la del año anterior.



6.3. REASEGURO

El Grupo, sigue manteniendo su política de contratar las coberturas de Reaseguro con las principales reaseguradoras del mercado mundial. De entre ellas destacan por su participación mayoritaria las reaseguradoras Münchener Rück y Suisse Re.

Es de destacar la disparidad de tratados y situaciones con que las distintas sociedades incorporadas al Grupo han venido operando y que desde su adquisición se ha trabajado en la línea de unificar y homogeneizar tanto los tratados como la operativa.

Globalmente considerado el Grupo ha cedido al reaseguro, para el conjunto de los ramos, un volumen de primas que han ascendido a **201 millones de euros**, lo que supone el 18,0% del total de las primas del negocio directo. El negocio retenido, neto del reaseguro aceptado y cedido ha representado el 82,25% de las primas. En estos porcentajes influye la incorporación del negocio de Crédito y Caución por integración global, ya que esa compañía cede al reaseguro el 65% de sus primas. El conjunto de contratos de reaseguro, aceptado y cedido, ha comportado unos beneficios para los reaseguradores de **11 millones de euros**.

A 31 de diciembre de 2001 la cuantía total depositada por los Reaseguradores como consecuencia de las cesiones y retrocesiones que se les han efectuado asciende a **47 millones de euros**. En dicha fecha, el importe de los depósitos constituidos por la Compañía por aceptaciones de reaseguro era de **2 millones**.



Aspectos Organizativos y Administrativos

7.1. BALANCE SOCIAL

Plantilla

El total de personas empleadas en las distintas sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2001 y que integran el Grupo Consolidado es de 2.265, y que frente a los 1.482 del ejercicio anterior suponen un aumento de 783 personas. En dicho incremento, figuran recogidos por vez primera, los empleados de las nuevas sociedades incorporadas al consolidado y que en conjunto suman un total de 830 empleados. En consecuencia la plantilla preexistente se ha reducido en 47 personas.

De esta cifra, 2.157 empleados pertenecen a compañías de seguros y 116 al resto de filiales.

La distribución por categorías de la plantilla es la siguiente:

NÚMERO DE EMPLEADOS

	2001	2000	1999	1998	1997
Directivos	63	48	37	36	33
Jefes y Titulados	646	509	431	418	412
Administrativos e Inspectores	1.510	894	627	643	692
Subalternos	46	31	39	39	40
TOTAL	2.265	1.482	1.134	1.136	1.177

La distribución geográfica de los empleados de las compañías de seguros es la siguiente: un 23,8 % en Oficinas Centrales (540 personas), un 27,5% en Centros de Servicios (622 personas) y un 48,7% en las Sucursales del Territorio (1.103 personas).

Durante este ejercicio, se ha puesto en funcionamiento el nuevo edificio anexo a Oficinas Centrales, para uso básicamente relacionado con nuevas tecnologías y al que se ha trasladado a todo el equipo informático. Adicionalmente este nuevo edificio incorpora las instalaciones de formación, disponiendo de salas de distintas capacidades y con los medios más avanzados.

Compromisos adquiridos para pensiones

De acuerdo con las disposiciones laborales y convenios colectivos de aplicación, principalmente la sociedad filial del Grupo, la sociedad Seguros Catalana Occidente tiene adquirido el compromiso de complementar las pensiones de jubilación de la Seguridad Social percibidas por los empleados, en función de las situaciones y por las cuantías establecidas.

El Grupo tiene suficientemente cubiertos estos compromisos a través de pólizas de seguro, tanto para el personal jubilado como en activo.

A tal efecto, a 31 de diciembre de 2001 las Provisiones Matemáticas globalmente establecidas ascienden a una cuantía total de **75 millones de euros** frente a los 52 millones del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del **43,0%**.

Formación continuada

Durante este ejercicio las acciones formativas se han seguido orientado fundamentalmente a formar al personal procedente de MNAy a todas las personas que han visto modificada total o parcialmente su actividad como consecuencia de la reestructuración del Grupo y de la puesta en funcionamiento de los nuevos Centros de Servicio.

Asimismo se ha puesto en marcha dentro de la formación a distancia el nuevo sistema de "e-learning" soportada a través de la intranet corporativa como medio de agilizar y supervisar adecuadamente la evolución en la adquisición de los conocimientos de las personas que realizan estos cursos.

7.2. ASPECTOS ORGANIZATIVOS

Desarrollo tecnológico

Durante el año 2001 se han realizado importantes avances en la implantación de nuevas tecnologías al servicio de Clientes y Agentes. Así, se ha renovado la Web pública, al tiempo que se incorporaba un apartado de servicio exclusivo a Clientes, en el que usando una clave personal, les permite realizar directamente distintas operaciones sobre sus contratos de Vida y Salud. De estas operaciones es puntualmente informado el Agente a través de anotación electrónica. Con la misma tecnología se ha desarrollado una nueva Intranet, al servicio de Empleados, Agentes y proveedores externos (peritos, reparadores, médicos, etc.), en la que se han incorporado distintos apartados, formación, (e-learning), operaciones, información, etc.

Integración de Sistemas

Otro de los hechos destacables en este año pasado ha sido la culminación de la integración de MNA, tanto desde el punto de vista organizativo, en el que se han integrado completamente tanto Sucursales como Centros de Servicio, como desde el punto de vista de sistemas, funcionando ya con una única estructura y sistema toda la Organización.

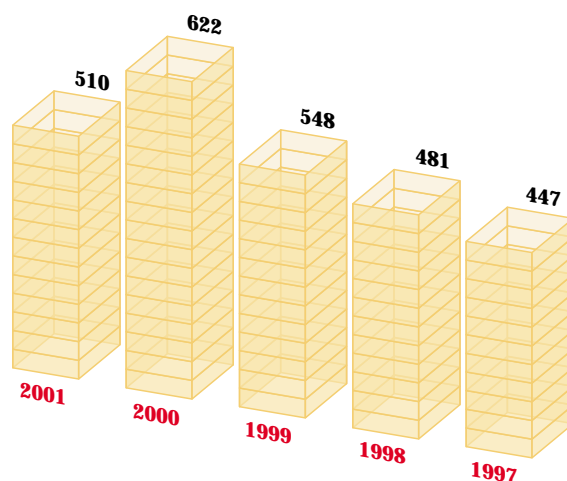
Asimismo se ha seguido completando la integración de las aplicaciones contables, de control y de gestión de inversiones bajo el paquete de programas SAP, que nos proporcionan una mayor integridad, flexibilidad y rapidez en el tratamiento de la información.

Productividad

La Productividad medida en Primas Facturadas por empleado ha pasado de los 622 mil euros en 2000 a los **510 mil** en el 2001 con una reducción del 15,6%.

Asimismo la productividad en pólizas por empleado ha pasado de las 1.607 pólizas en 2000 a **1.364 pólizas** en 2001.

Esta reducción en las cifras de pólizas y primas por empleado, reflejan el resultado de incorporar a la estructura del Grupo las tres sociedades ya indicadas anteriormente y que aportan una dispar proporción entre pólizas, primas y empleados consecuente con la tipología de los negocios aportados, si bien susceptibles de obtener economías de escala a medio plazo.



Adaptación al EURO

Siguiendo el plan establecido en ejercicios anteriores, en el año 2001 se ha culminado completamente la adecuación de todos los sistemas al Euro, con el desarrollo de una serie de acciones de comunicación y formación, así como con la inclusión de una serie de controles para asegurar una correcta conversión a la nueva moneda.

Globalmente considerado, la adaptación al euro, ha supuesto una importante dedicación de recursos tanto internos como externos y que una vez culminada debemos liberarlos y en su caso redirigirlos hacia fines en consonancia con nuestros objetivos estratégicos.

Defensor del Asegurado

La figura del Defensor del Asegurado, cargo que viene desempeñando D. Miquel Roca Junyent, se ha visto ampliada tras la reorganización societaria, pasando a desempeñar dicho cargo para la sociedad Seguros Catalana Occidente que ha concentrado los anteriores negocios de Catalana Occidente y MNA.

Desde su creación, el Defensor del Asegurado es un instrumento eficaz para solucionar desavenencias entre la Compañía y sus clientes.

Desde su creación, las reclamaciones presentadas al Defensor del Asegurado han sido insignificantes respecto del número de siniestros tramitados por la Compañía. En el ejercicio 2001, el número de reclamaciones ha sido de 458 que, respecto a los siniestros tramitados en el Grupo, supone un 0,1%. Del conjunto de reclamaciones presentadas, 147 han concluido con la satisfacción total o parcial de las pretensiones del reclamante, bien por haberse llegado a un acuerdo con la Compañía, bien por haber recaído resolución del Defensor del Asegurado.

7.3. Gastos Generales y Comisiones

Debido a las normas establecidas en el Plan Contable de Seguros en vigor desde 1998 así como el Reglamento de Seguros, los Gastos Generales, las Amortizaciones y los Gastos Financieros de las Inversiones Materiales se reclasifican en función de su destino.

Con el fin de facilitar su interpretación se muestra en el cuadro siguiente la evolución de las Comisiones y de los Gastos Generales así como los porcentajes sobre Primas Facturadas, de forma comparativa con la de ejercicios anteriores.

Como puede observarse, las comisiones han ascendido a **121 millones de euros**, habiéndose incrementado en un **28,0%**, reduciéndose el ratio sobre primas que se ha situado en el **10,8%** con una mejora de **0,3 puntos**.

Los Gastos Generales han alcanzado los **153 millones de euros**, con un incremento respecto del ejercicio anterior del **40,4%** al incorporar los correspondientes a las nuevas sociedades incluidas en el consolidado.

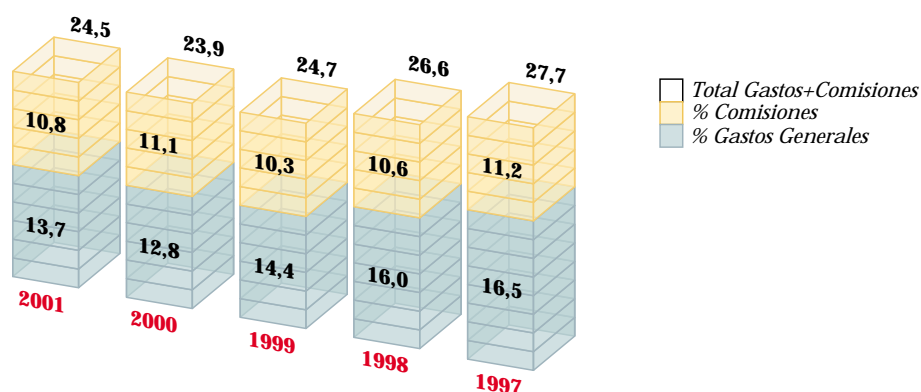
El ratio sobre primas facturadas se ha situado en el 13,7%, habiéndose incrementado 0,9 puntos respecto del año anterior, como consecuencia de las menores primas tras el saneamiento de la cartera de MNA y de la incorporación de Nortehispana, con una mayor proporción de Gastos Generales en consonancia con el negocio que gestiona.

% GASTOS GENERALES Y COMISIONES

(cifras en millones de euros)

	2001	2000	1999	1998	1997
Comisiones	121	94	57	52	52
% sobre Primas	10,8	11,1	10,3	10,6	11,2
Gastos Generales	153	109	80	79	77
% sobre Primas	13,7	12,8	14,4	16,0	16,5
Total Gastos + Comisiones	274	204	137	131	129
% sobre Primas	24,5	23,9	24,7	26,6	27,7

% GASTOS Y COMISIONES



7.4.AMORTIZACIONES

Las amortizaciones por todos los conceptos del Grupo Consolidado han ascendido a **17 millones de euros** con un incremento respecto del ejercicio anterior del **27,2%** al incorporar las correspondientes a las nuevas sociedades incluidas en el Consolidado. Dichas amortizaciones suponen un 1,6% en relación a las primas facturadas, idéntico porcentaje que en el ejercicio anterior.

7.5. SALDOS DE AGENTES Y RECIBOS PENDIENTES

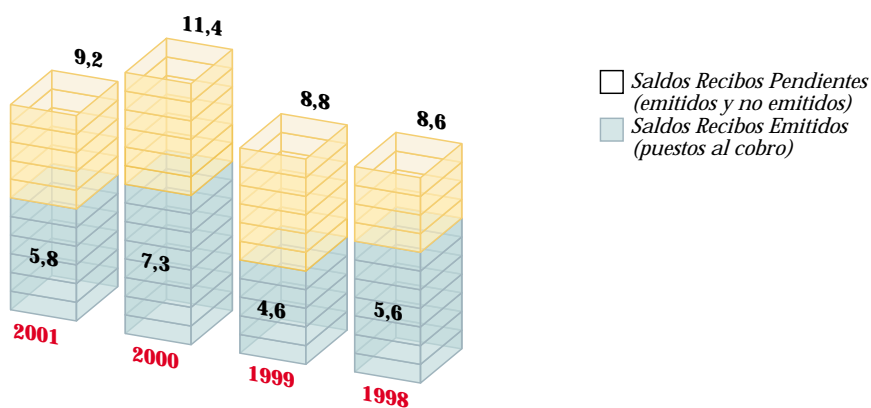
Al igual que en el ejercicio anterior, se incluye el detalle de los saldos de los agentes, con indicación de la parte que corresponde, por imperativo contable, a los recibos que aún no se han puesto al cobro y que por tanto figuran como pendientes.

Globalmente el saldo de recibos pendientes se ha situado en **103 millones de euros**, lo que representa el **9,2%** de las primas facturadas con una reducción de **2,2 puntos**. Si se deducen los recibos pendientes de emitir, el saldo de recibos pendientes puestos al cobro, se situaría en el 5,8%, 1,5 puntos menos que el año anterior.

% SALDOS AGENTES Y RECIBOS PENDIENTES

(cifras en millones de euros)

	2001	2000	1999	1998
Saldos Recibos Pendientes (emitidos y no emitidos)	103	97	49	42
% sobre primas	9,2	11,4	8,8	8,6
Saldos Recibos Emitidos (puestos al cobro)	64	62	25	28
% sobre primas	5,8	7,3	4,6	5,6





Inversiones

8.1. EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

El año 2001 se inició con la confianza de los mercados en una rápida recuperación de la economía americana después de la desaceleración mostrada a partir del cuarto trimestre de 2000. Posteriormente cundió el desaliento al caer esta economía en recesión en el segundo trimestre del 2001. La enérgica actuación de la FED americana bajando sucesivamente los tipos de interés de intervención hasta el 1,75%, mantuvo el tono en el consumo de las familias y del mercado inmobiliario compensando, en parte, la caída de la inversión. La desaceleración económica se trasladó rápidamente al resto del mundo industrializado, golpeando las economías europeas que venían sustentando su reactivación en el sector exterior en base a la fortaleza de la divisa americana, en espera de que el propio consumo interno tomara el relevo. Otro hecho puntual ha sido el “crash” bursátil derivado del atentado sobre las torres gemelas de New York, que fue fácilmente recuperado por los mercados en escasos dos meses, dentro del clima recesivo imperante. Para las empresas españolas con intereses en Latinoamérica, la crisis argentina, derivada de la inevitable devaluación del peso, ya venía siendo acusada y descontada en parte por el mercado.

Wall Street volvió a perder este año un 7,10% (6,18% el año anterior). El Nasdaq, fiel representante de los valores tecnológicos, bajó un 21,05% adicional y acumulativo al 27,19% del año anterior. El Eurostoxx, índice de los 50 valores europeos más representativos, retrocedió un 20,25% y el IBEX35 registró sólo el 7,82% de pérdida, si bien en el año 2000 estos dos últimos mercados se comportaron de forma inversa.

La renta fija a 10 años se ha mantenido, gracias a las bajas tasas de inflación, fluctuando alrededor del 5% en ambos lados del Atlántico. El BCE, a diferencia de la FED, ha sido menos agresivo rebajando los tipos de intervención hasta el 3,25%.

A tenor de la comparecencia a finales de febrero actual ante el Senado, el Presidente de la FED confía en una pronta recuperación, si bien lenta, de la economía americana, quedando los mercados supeditados a la evolución de los beneficios empresariales y de la inversión en capital. Europa está ligeramente rezagada respecto a los EEUU en la recuperación económica, y nuestro país, que ha mantenido un crecimiento del PIB del 2,8% y por encima de la media europea, con logros importantes en el año como el déficit cero y la reducción del paro, se encuentra inmerso en las dificultades de la zona, con un problema preocupante como está siendo la disminución, año tras año, del ahorro de las familias.

8.2. INVERSIÓN GLOBAL Y SU DISTRIBUCIÓN

La Inversión Global del Grupo ha sido de **2.648 millones de euros**, frente a los 2.120 millones en el 2000, con un incremento neto de **528 millones** respecto al ejercicio anterior y un incremento porcentual del **24,9%**.

El fondo de amortización acumulado de las inversiones materiales, los desembolsos pendientes y las provisiones, que no figuran deducidos en las cifras del cuadro, ascendían al cierre de 2001 a **56 millones de euros**. Por otra parte, no se han considerado los activos inmateriales y los gastos de establecimiento, así como tampoco figura el inmovilizado material cuyos importes, netos de amortizaciones, ascienden a **79 millones de euros**.

Las **Inversiones Materiales o Inmobiliarias** ascienden a **306 millones de euros**, lo que supone un incremento de **86 millones** frente a los 220 millones del año anterior.

INVERSIONES GLOBAL Y SU DISTRIBUCIÓN

(cifras en millones de euros)

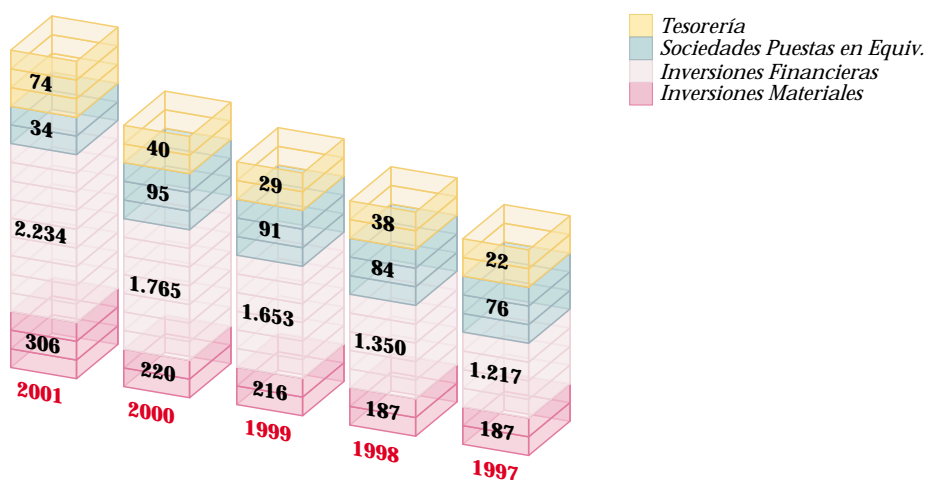
	2001		2000		1999		1998		1997		
	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	Variación 01-00
Inversiones Materiales	306	11,5	220	10,4	216	10,8	187	11,3	187	12,4	86
Sociedades puestas en Equivalencia	34	1,3	95	4,5	91	4,6	84	5,1	76	5,1	-61
Inversiones Financieras	2.234	84,4	1.765	83,3	1.653	83,1	1.350	81,3	1.217	81,0	469
Tesorería	74	2,8	40	1,9	29	1,5	38	2,3	22	1,5	34
Total Inversiones	2.648		2.120		1.990		1.660		1.502		528

Las **Plusvalías** latentes no contabilizadas que se desprenden de las tasaciones actualizadas ascienden a **151 millones de euros**.

Las **Inversiones Financieras** alcanzan los **2.234 millones de euros**, con un incremento de **469 millones** y unas plusvalías no contabilizadas de **62 millones**. El 68,75% de este capítulo de inversión se encuentra materializado en Renta Fija; el 8,5% en Renta Variable; el 2,56% en Fondos de Inversión, un 7,85% en Depósitos en Entidades de Crédito a Corto Plazo, un 7,57% en Inversiones por Cuenta de Tomadores de Seguros de Vida y un 4,77% en Otras Inversiones Financieras.

Las Inversiones Financieras en sociedades puestas en equivalencia ha ascendido a **34 millones** de euros con un decremento de **61 millones** sobre el ejercicio anterior, generando unas Reservas de Consolidación de 12 millones de euros. El decremento de las inversiones en sociedades puestas en equivalencia se debe al hecho de que Crédito y Caucción ha pasado a consolidarse por integración global.

DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES



8.3. RENDIMIENTOS DE LAS INVERSIONES

El rendimiento de las inversiones obtenido en 2001 por el Grupo Catalana Occidente y sus sociedades dependientes ha ascendido a **172 millones de euros**, cifra un 17,2% superior a la del ejercicio anterior y que ha representado el 6,5% de la inversión total al cierre del ejercicio y el 15,4% de las primas emitidas.

Los rendimientos derivados de las **Inversiones Materiales** han alcanzado los **11 millones de euros**, con un incremento respecto del ejercicio anterior del 13,7%. Los beneficios por Realizaciones de las Inversiones Materiales, han ascendido a **0,3 millones de euros**.

Los rendimientos de las **Inversiones Financieras**, con un total de **143 millones de euros**, incluyendo la Tesorería, se han incrementado en un **27,9%** sobre el año anterior, representando el 83,3% de los rendimientos totales. Los Beneficios por Realizaciones de Inversiones Financieras se han situado en los **17 millones de euros**.

(cifras en millones de euros)						
	2001	2000	1999	1998	1997	% Variación 01-00
De Inversiones Materiales	11	10	10	14	13	13,7
De Inversiones Financieras	143	112	98	101	102	27,9
Beneficios por Realizaciones Materiales	0	0	24	0	1	
Beneficios por Realizaciones Financieras	17	24	16	27	25	-30,1
Rendimientos Totales Brutos	172	147	148	142	142	17,2
Participación en Beneficios y Pérdidas de Sociedades Puestas en Equivalencia	1	8	9	9	8	
TOTAL	173	155	158	151	150	11,1



Grupo Catalana Occidente.
Paseo de Gracia (Barcelona).



Capitales Propios, Margen de Solvencia y Provisiones Técnicas

9.1. CAPITALS PROPIOS

El Capital Social suscrito y desembolsado es de **36 millones de euros**. Los Fondos Propios han pasado de 240 millones de euros en 2000 a **261 millones** en 2001, con un incremento de **21 millones**. Este incremento se corresponde con los Resultados del Ejercicio una vez deducidos los dividendos pagados en el año.

Durante el ejercicio 2001 la sociedad dependiente Salerno 94, S.A. ha adquirido 176.820 acciones y vendido 115.486 acciones de Catalana Occidente habiendo incrementado el volumen de su inversión en 1,4 millones de euros y habiéndose procedido, en consecuencia, a dotar por el mismo importe la reserva indisponible recogida en el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo se han aumentado y disminuido simultáneamente las reservas de las sociedades consolidadas por Integración Global y la de las sociedades integradas por Puesta en Equivalencia como consecuencia del cambio en el sistema de consolidación de la Sociedad Crédito y Caución.

9.2. MARGEN DE SOLVENCIA

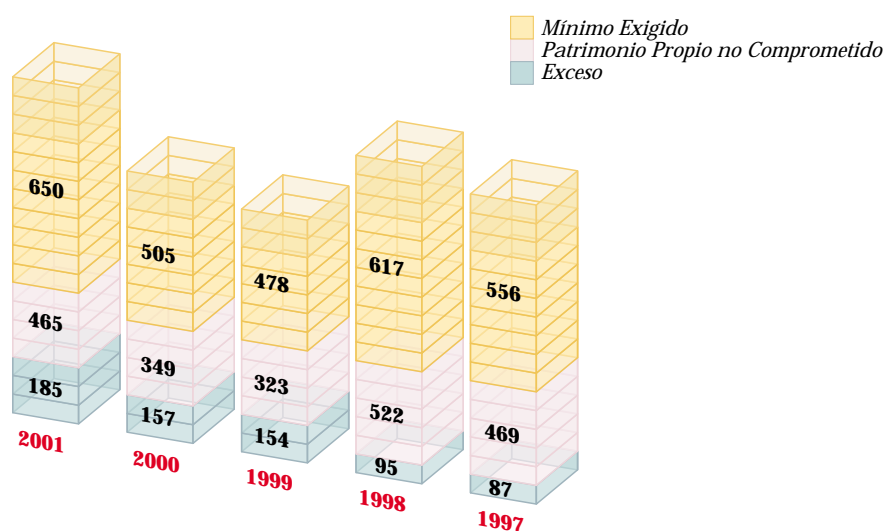
De acuerdo con las normas legales que rigen el Margen de Solvencia, el Grupo debe contara 31 de diciembre de 2001, con un **Patrimonio Propio no Comprometido mínimo de 185 millones de euros**.

Dicho patrimonio asciende a **650 millones de euros**, lo que representa el 351,4% del mínimo exigible. El exceso en cifras absolutas es de **465 millones de euros**, superior en **116 millones** a la cifra del ejercicio anterior. A dicho incremento, contribuye de forma significativa y continuada en el tiempo la acumulación de los beneficios no distribuidos.

MARGEN DE SOLVENCIA

(cifras en millones de euros)

	2001	2000	1999	1998	1997
Patrimonio Propio no Comprometido	650	505	478	617	556
Cuantía mínima del Margen de Solvencia	185	157	154	95	87
Exceso del Margen de Solvencia	465	349	323	522	469
El Patrimonio sobre el mínimo exigido, representa	351,4	322,6	309,4	650,2	637,4



9.3. PROVISIONES TÉCNICAS

Las **Provisiones Técnicas** han alcanzado la cifra de **2.743 millones de euros**, lo que supone un incremento de **694 millones** y el **33,9%** sobre el ejercicio anterior.

Una vez deducidas las Provisiones por Primas Pendientes de Cobro, las Comisiones de adquisición y Otros, las Provisiones Técnicas a Materializar sujetas a cobertura ascienden a **2.608 millones de euros** con un incremento de **687 millones** respecto del ejercicio anterior.

(cifras en millones de euros)

	2001 Directo y Aceptado	2000 Directo y Aceptado
Provisiones Primas no Consumidas y Riesgos en Curso	393	308
Provisiones Seguros de Vida	1.519	1.353
Prestaciones	724	386
Otras Provisiones Técnicas	107	2
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	2.743	2.049
A deducir: Provisiones Técnicas Primas Pendientes, Comisiones de Adquisiciones y Otros	135	128
Provisiones Técnicas a Materializar	2.608	1.921

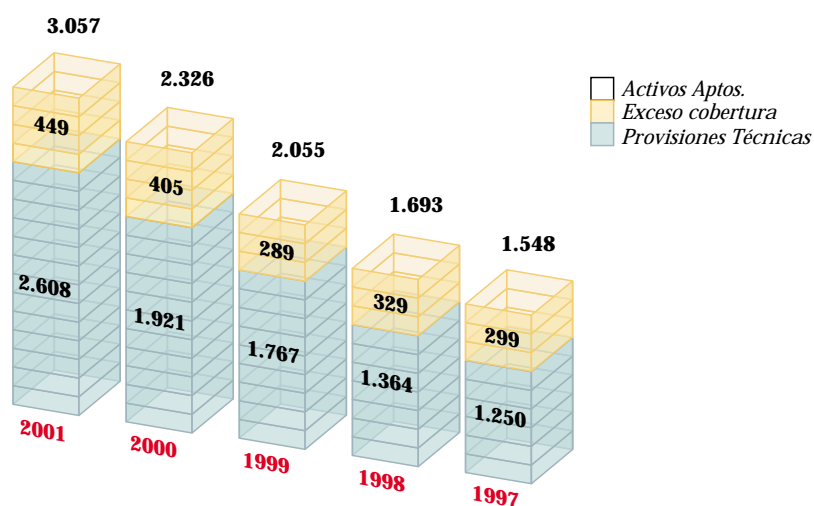
9.4. COBERTURA DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS

El Reglamento de Ordenación del Seguro Privado establece que las Provisiones Técnicas deberán estar invertidas en activos aptos para su cobertura, con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez y rentabilidad.

A 31 de diciembre de 2001 **los Activos Aptos para la Cobertura de Reservas** han ascendido a **3.057 millones de euros**. El **Exceso de Cobertura** ha sido de **449 millones de euros** frente a los 405 millones del pasado ejercicio, lo que supone un incremento de **44 millones**.

(cifras en millones de euros)

	2001	2000	1999	1998	1997
Provisiones Técnicas a materializar	2.608	1.921	1.767	1.364	1.250
Activos Aptos	3.057	2.326	2.055	1.693	1.548
Exceso de Cobertura	449	405	289	329	299



Grupo Catalana Occidente.
Sevilla

Resultado del Ejercicio

El Resultado del Grupo Consolidado ha ascendido a **53 millones de euros, 12 millones** más que el año anterior, lo que supone un incremento del **28,2%**.

Una vez dotadas adecuadamente las provisiones, practicadas las amortizaciones pertinentes y deducidas las participaciones del personal legalmente establecidas, así como considerado un importe de **14 millones de euros** para impuestos y la participación de los socios externos por importe de **12 millones**, resulta un **beneficio neto consolidado** atribuido a la sociedad dominante de **41 millones, 1 millón** más que en 2000, lo que supone un incremento del **3,2%**.

Evolución de los Resultados

	(cifras en millones de euros)					
	2001	2000	1999	1998	1997	% Variación 01-00
BENEFICIOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	53,2	41,5	33,1	39,7	36,3	28,1
DISTRIBUCIÓN						
A socios externos	12,1	1,7	1,6	1,2	1,1	619,0
A Sociedad Dominante	41,1	39,8	31,5	38,5	35,2	3,2
TOTAL	53,2	41,5	33,1	39,7	36,3	28,1

Distribución del Resultado

El beneficio neto individual de la sociedad dominante, Grupo Catalana Occidente, S.A. asciende a **80 millones de euros**.

El Consejo de Administración propone y somete a la Junta General de Accionistas incorporar la totalidad del Beneficio Neto por un importe de 79.640.947 euros a la Reserva Voluntaria.

Administración de la Sociedad Dominante

Por caducidad de los mandatos, conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración de la Sociedad, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribución, propone a la Junta General la reelección como Consejero de Don Alberto Thiebaut Oliveira, Don Francisco José Arregui Laborda y Don Enrique Giró Godó.

Auditoría

En la Junta General de Accionistas de la sociedad dominante del Grupo Consolidado, celebrada el 31 de mayo de 2001, se acordó entre otros el nombramiento, como auditores de la Sociedad Individual y del Grupo Consolidado, de “GESCONTROL AUDITORES S.A.” y de “DELOITE & TOUCHE, S.A.”.

Asimismo, ambas firmas auditan a la sociedad filial Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. Por otra parte, Gescontrol Auditores S.A. audita las restantes sociedades filiales que se integran en el Grupo Consolidado por el sistema de Integración Global, así como las correspondientes a los Fondos de Pensiones, con la excepción de la Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A., auditada por la firma Pricewaterhouse Coopers Auditores, S.L.

Agradecimiento

No podemos finalizar este Informe Anual sin agradecer la colaboración a todos cuantos nos han ayudado en la consecución de los objetivos que nos habíamos propuesto, en especial, a nuestros clientes, por la confianza demostrada y a nuestros agentes y empleados, con cuya dedicación y entrega esperamos seguir contando en el futuro.

Cuentas Anuales Consolidadas

*del Grupo Consolidado CATALANA OCCIDENTES, S.A.
y Sociedades Dependientes*

**Balances de situación Consolidados
a 31 de diciembre de 2001 y 2000.**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
del ejercicio 2001.**

Memoria Consolidada del ejercicio 2001.



Balance de situación Consolidado

(cifras en euros)

A C T I V O		EJERCICIO ACTUAL 31-12-2001	EJERCICIO ANTERIOR 31-12-2000
ACTIVOS INMATERIALES Y GASTOS DE ESTABLECIMIENTO		48.979.530	7.606.932
Gastos de establecimiento		0	0
Inmovilizado inmaterial		15.197.804	5.825.508
Gastos de adquisición de cartera			694.686
Otro inmovilizado inmaterial	0		17.123.851
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	32.686.816		11.993.028
Fondo de Comercio	17.489.012	33.240.612	1.316.980
De sociedades consolidadas por integración global	32.932.867		898.976
De sociedades puestas en equivalencia	307.746		418.004
Gastos a distribuir en varios ejercicios		541.114	464.444
INVERSIONES		2.349.524.385	1.886.946.967
Materiales		258.785.451	181.945.134
Terrenos y construcciones	299.456.751		215.782.626
Anticipos e inversiones en curso	6.950.319		4.530.483
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	44.411.562		34.870.716
Provisiones (a deducir)	3.210.058		3.497.259
Inversiones financieras puestas en equivalencia		34.368.894	95.144.477
Acciones de la sociedad dominante		9.693.564	8.254.901
Otras inversiones financieras		2.044.402.549	1.599.476.843
Inversiones financieras en capital	180.380.393		151.023.716
Desembolsos pendientes (a deducir)	1.084.369		19.833
Valores de renta fija	1.535.630.006		1.145.225.169
Préstamos hipotecarios	11.104.063		11.483.364
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	20.692.696		18.632.367
Participaciones en fondos de inversión	57.223.470		31.175.982
Depósitos en entidades de crédito	175.329.603		220.238.548
Otras inversiones financieras	72.442.656		25.823.897
Provisiones (a deducir)	7.315.969		4.106.367
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		2.273.927	2.125.612
INVERSIONES POR CUENTA TOMADORES DE SEGUROS		169.010.690	150.878.085
PARTICIPACIÓN REASEGURO EN PROVISIONES TÉCNICAS		296.069.186	57.228.222
Provisiones para primas no consumidas	54.220.322		16.603.398
Provisiones para seguros de vida	533.157		527.034
Provisiones para prestaciones	240.023.231		40.097.791
Otras Provisiones Técnicas	1.292.477		
CRÉDITOS		280.874.864	154.626.104
Créditos por operaciones de seguro directo		106.186.996	100.327.449
Tomadores de seguros	112.570.349		98.934.562
Provisiones para primas pendientes de cobro (a deducir)	10.611.643		6.720.181
Mediadores	14.557.391		16.939.460
Provisiones (a deducir)	10.329.101		8.826.392
Créditos por operaciones de reaseguro		32.203.273	13.595.946
Créditos por operaciones de coaseguro		6.031.394	4.102.917
Créditos fiscales, sociales y otros		140.856.597	38.512.609
Provisiones (a deducir)		4.403.396	1.912.817
OTROS ACTIVOS		103.543.814	59.594.125
Inmovilizado material		30.016.993	20.077.909
Inmovilizado	85.699.758		61.746.890
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	55.682.765		41.668.981
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja		73.526.821	39.516.215
CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACIÓN		129.622.343	105.593.632
Intereses devengados y no vencidos	50.314.107		38.461.535
Comisiones y otros gastos de adquisición	79.308.236		67.132.096
TOTAL GENERAL		3.377.624.812	2.422.474.066

(*) - Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de Situación al 31/12/2001.

			(cifras en euros)	
	P A S I V O	EJERCICIO ACTUAL 31-12-2001	EJERCICIO ANTERIOR 31-12-2000	
CAPITALES PROPIOS		260.702.776	240.493.251	
Capital suscrito		36.000.000	36.060.726	
Prima de emisión de acciones		1.532.881	1.532.881	
Reservas de revalorización		39.794.551	39.794.550	
Diferencia por ajuste del capital a euros		60.726	0	
Reservas		142.170.207	132.642.302	
Reserva legal	7.212.145		7.212.145	
Reservas para acciones propias	9.693.564		8.254.901	
Reservas voluntarias	73.206.210		73.597.496	
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	40.557.169		18.547.949	
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	11.501.120		25.029.810	
Pérdidas y Ganancias atribuibles a la sociedad dominante		41.144.411		39.838.580
Pérdidas y Ganancias consolidadas	53.233.749		41.520.981	
Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos	12.089.338		1.682.401	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (a deducir)		0		9.375.789
SOCIOS EXTERNOS		117.821.333	11.774.638	
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		92.440	94.010	
PROVISIONES TÉCNICAS		2.572.014.870	1.894.849.302	
Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso		392.894.012	308.479.421	
Provisiones de seguros de vida		1.348.155.599	1.198.752.275	
Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso	6.670.950		6.483.646	
Provisiones matemáticas	1.341.484.649		1.192.268.628	
Provisiones para prestaciones		724.057.860	386.078.919	
Provisiones para estabilización		98.133.337	1.538.633	
Otras provisiones técnicas		8.774.062	54	
PROVISIONES TÉCNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO LO ASUMEN LOS TOMADORES		171.672.828	153.987.186	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		27.267.429	21.664.419	
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO		53.682.172	9.699.927	
DEUDAS		163.070.398	86.144.105	
Deudas por operaciones de seguro directo		27.386.331	19.083.439	
Deudas con asegurados	3.559.699		0	
Deudas con mediadores	10.289.556		7.452.214	
Deudas condicionadas	13.537.076		11.631.225	
Deudas por operaciones de reaseguro		6.611.780	8.199.969	
Deudas por operaciones de coaseguro		1.190.609	637.692	
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	77.471		64.777	
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos		3.015.928	0	
Otras deudas		124.788.278	58.158.228	
CUENTAS AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		11.300.567	3.767.228	
TOTAL GENERAL		3.377.624.812	2.422.474.066	

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Cuenta Técnica Consolidada - Seguro No Vida

(cifras en euros)

	EJERCICIO 2001	EJERCICIO 2000
I. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO		
1. Primas devengadas		
1.1. Seguro directo	870.972.443	602.262.937
1.2. Reaseguro aceptado	2.876.530	9.187.840
1.3. Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)	-906.232	2.240.705
2. Primas del reaseguro cedido (-)	202.306.163	45.467.996
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		
3.1. Seguro directo	12.349.655	16.360.283
3.2. Reaseguro aceptado	2.429.592	562.884
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	4.004.056	-607.605
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	661.673.852	546.211.304
II. INGRESOS DE LAS INVERSIONES		
1. Ingresos de las inversiones materiales	1.836.442	1.260.100
2. Ingresos de inversiones financieras	34.900.469	21.187.005
3. Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones		
3.2. De inversiones financieras	6.746.454	8.090
4. Beneficios en realización de inversiones		
4.1. De inversiones materiales	163.869	152.495
4.2. De inversiones financieras	8.998.024	17.921.826
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	52.645.258	40.529.516
III. OTROS INGRESOS TECNICOS	23.647.182	1.146.863
IV. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO		
1. Prestaciones pagadas		
1.1. Seguro directo	541.157.889	386.853.263
1.2. Reaseguro aceptado	1.523.118	7.883.758
1.3. Reaseguro cedido (-)	120.865.166	30.535.706
2. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		
2.1. Seguro directo	8.557.516	39.727.441
2.2. Reaseguro aceptado	-406.701	-950.230
2.3. Reaseguro cedido (-)	10.985.935	5.601.703
3. Gastos imputables a prestaciones	27.802.279	21.200.588
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	446.782.999	418.577.410
V. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO (+/-)	965.873	0
VI. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	0	0
VII. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS		
1. Gastos de adquisición	171.275.776	141.281.316
2. Gastos de administración	67.580.460	15.069.531
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	61.093.193	8.810.886
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	177.763.043	147.539.961
VIII. VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN DE ESTABILIZACIÓN (+/-)	14.367.828	8.108
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS		
1. Variación de la provisión por insolvencias (+/-)	-71.761	-559.993
4. Otros (+/-)	68.351.575	8.836.411
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS	68.279.814	8.276.417
X. GASTOS DE LAS INVERSIONES		
1. Gastos de gestión de las inversiones		
1.1. Gastos de inversiones y cuentas financieras	4.869.299	4.061.520
1.2. Gastos de inversiones materiales	1.178.002	687.678
2. Correcciones de valor de las inversiones		
2.1. Amortización de las inversiones materiales	962.884	583.787
2.2. De provisiones de inversiones materiales	0	22.514
2.3. De provisiones de inversiones financieras	438.675	81.107
3. Pérdidas procedentes de las inversiones		
3.1. De las inversiones materiales	0	0
3.2. De las inversiones financieras	3.231.363	2.814.900
4. Amortización Fondo Comercio de Consolidación	1.429.012	
TOTAL OTROS GASTOS DE LAS INVERSIONES	12.109.234	8.251.506
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII-IX-X)	17.697.500	5.234.281

(*) - Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31/12/2001.

Cuenta Técnica Consolidada - Seguro Vida

(cifras en euros)

	EJERCICIO 2001	EJERCICIO 2000
I. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO		
1. Primas devengadas		
1.1. Seguro directo	246.077.378	249.941.588
1.2. Reaseguro aceptado	85.245	48.237
1.3. Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	-112.188	0
2. Primas del reaseguro cedido (-)	1.678.081	1.445.067
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		
3.1. Seguro directo	697.403	562.307
3.2. Reaseguro aceptado	50	1.965
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	6.878	-49.043
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	243.906.155	247.931.443
II. INGRESOS DE LAS INVERSIONES		
1. Ingresos de las inversiones materiales	7.534.094	6.872.261
2. Ingresos de inversiones financieras	94.186.121	90.740.844
3. Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	1.696.163	61.081
4. Beneficios en realización de inversiones		
4.1. De inversiones materiales	92.482	0
4.2. De inversiones financieras	1.994.428	6.433.762
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	105.503.288	104.107.948
III. PLUSVALÍAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	8.857.476	1.858.576
IV. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	0	0
V. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO		
1. Prestaciones pagadas		
1.1. Seguro directo	172.523.430	169.662.814
1.2. Reaseguro aceptado	238.602	0
1.3. Reaseguro cedido (-)	1.283.786	501.923
2. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		
2.1. Seguro directo	1.550.622	1.949.022
2.3. Reaseguro cedido (-)	-75.122	-318.536
3. Gastos imputables a prestaciones	1.147.770	759.054
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	174.251.759	172.187.504
VI. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO (+/-)		
1. Provisiones para seguros de vida		
1.1. Seguro directo	89.680.285	52.619.463
1.2. Reaseguro aceptado	0	0
1.3. Reaseguro cedido (-)	-772	0
2. Provisiones para seg. vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro.	10.123.000	54.639.892
TOTAL VARIACIÓN OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO	99.804.057	107.259.355
VII. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	0	0
VIII. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS		
1. Gastos de adquisición	21.048.753	14.082.735
2. Gastos de administración	4.715.827	6.701.255
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	434.184	606.361
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	25.330.396	20.177.629
IX. GASTOS DE LAS INVERSIONES		
1. Gastos de gestión de las inversiones		
1.1. Gastos de inversiones y cuentas financieras	6.385.324	4.540.109
1.2. Gastos de inversiones materiales	2.282.370	2.413.544
2. Correcciones de valor de las inversiones		
2.1. Amortización de las inversiones materiales	1.501.287	1.722.362
2.2. De provisiones de inversiones materiales	0	0
2.3. De provisiones de inversiones financieras	1.668.443	512.573
3. Pérdidas procedentes de las inversiones		
3.2. De las inversiones financieras	262.465	953.271
4. Amortización Fondo Comercio de Consolidación	338.331	338.331
TOTAL OTROS GASTOS DE LAS INVERSIONES	12.438.220	10.480.191
X. MINUSVALÍAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	15.762.811	8.560.774
XI. OTROS GASTOS TÉCNICOS	1.470.076	3.498.407
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO VIDA (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII-IX-X)	29.209.599	31.734.106

(*) - Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31/12/2001.

Cuenta Consolidada No Técnica

(cifras en euros)

	EJERCICIO 2001	EJERCICIO 2000
I. RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA	17.697.500	5.234.281
II. RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA	29.209.599	31.734.106
III. INGRESOS DE LAS INVERSIONES		
1. Ingresos de las inversiones materiales	1.745.997	1.644.658
2. Ingresos de inversiones financieras	16.828.773	29.416.658
3. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	466.199	8.459.354
4. Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	5.551.944	0
5. Beneficios en realización de inversiones	5.487.391	130.426
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	30.080.303	39.651.094
IV. GASTOS DE LAS INVERSIONES		
1. Gastos de gestión de las inversiones		
1.1. Gastos de inversiones y cuentas financieras	605.316	29.319.210
1.2. Gastos de inversiones materiales	1.492.072	472.203
2. Correcciones de valor de las inversiones		
2.1. Amortización de las inversiones materiales	410.080	326.584
2.2. De provisiones de inversiones materiales	0	0
2.3. De provisiones de inversiones financieras	4.152.116	880.116
3. Pérdidas procedentes de las inversiones	2.762.098	36.133
4. Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	0	1.180.009
TOTAL GASTOS DE LAS INVERSIONES	9.421.682	32.214.255
V. OTROS INGRESOS	5.838.472	1.665.465
VI. OTROS GASTOS	3.941.789	1.312.899
VII. INGRESOS EXTRAORDINARIOS	2.766.252	1.015.212
VIII. GASTOS EXTRAORDINARIOS	4.949.207	2.552.679
IX. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		
1. Impuesto sobre beneficios	26.340.661	1.699.344
2. Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios	-12.294.962	0
TOTAL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	14.045.699	1.699.344
X. RESULTADO DEL EJERCICIO		
1. Resultado atribuido a socios externos	12.089.338	1.682.401
2. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	41.144.411	39.838.580
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	53.233.749	41.520.981

(*) - Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31/12/2001.

Resumen de la Composición del Resultado del ejercicio 2001 por ramos

(cifras en euros)

	Multirriesgos	Diversos	Automóviles	AJUSTES	TOTAL NO VIDA
I PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO					
1. Primas devengadas					
1.1. Seguro directo	163.549.893	352.208.784	355.213.766	0	870.972.442
1.2. Reaseguro aceptado	437.052	1.980.478	458.999	0	2.876.530
1.3. Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)	-260.230	2.068.268	-2.714.271	0	-906.232
2. Primas del reaseguro cedido (-)	21.863.823	167.928.808	12.513.532	0	202.306.163
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)					
3.1. Seguro directo	1.110.106	10.882.352	357.196	0	12.349.654
3.2. Reaseguro aceptado	-100.768	217.520	2.312.840	0	2.429.592
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	-2.355.012	6.542.707	-183.638	0	4.004.056
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	139.019.002	179.635.021	343.019.829	0	661.673.852
II INGRESOS DE LAS INVERSIONES	7.891.439	17.240.689	29.389.175	-1.876.096	52.645.207
III OTROS INGRESOS TECNICOS	-81.476	23.728.658	0	0	23.647.182
IV SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO					
1. Prestaciones pagadas					
1.1. Seguro directo	101.567.528	202.825.399	236.764.962	0	541.157.889
1.2. Reaseguro aceptado	25.919	1.204.172	293.027	0	1.523.118
1.3. Reaseguro cedido (-)	21.273.302	96.341.257	3.250.606	0	120.865.166
2. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)					
2.1. Seguro directo	4.372.131	16.988.988	-12.803.604	0	8.557.516
2.2. Reaseguro aceptado	44.307	-286.246	-164.762	0	-406.701
2.3. Reaseguro cedido (-)	2.052.492	8.671.129	262.315	0	10.985.935
3. Gastos imputables a prestaciones	4.578.856	8.110.868	15.112.555	0	27.802.279
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	87.262.947	123.830.795	235.689.258	0	446.783.000
V VARIACIÓN OTRAS PROV. TÉC., NETAS DE REASEGURO (+/-)	0	965.873	0	0	965.873
VI PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	0	0	0	0	0
VII GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS					
1. Gastos de adquisición	47.875.100	50.992.184	72.408.491	0	171.275.776
2. Gastos de administración	6.325.553	50.730.018	10.524.888	0	67.580.459
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	5.890.667	54.551.179	651.347	0	61.093.193
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	48.309.987	47.171.024	82.282.032	0	177.763.043
VIII VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN DE ESTABILIZACIÓN (+/-)	-311.141	14.471.100	207.869	0	14.367.828
IX OTROS GASTOS TÉCNICOS					
1. Variación de la provisión por insolvencias (+/-)	-14.897	-15.201	-41.663	0	-71.761
4. Otros (+/-)	1.722.497	1.096.590	65.532.437	0	68.351.524
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS	1.707.600	1.081.389	65.490.773	0	68.279.763
X GASTOS DE LAS INVERSIONES	2.762.684	4.120.063	5.226.487	0	12.109.234
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII-IX-X)	7.096.888	28.964.124	-16.487.415	-1.876.096	17.697.500

(*) - Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Resumen (véase nota 10.a).

Cuenta de Resultados Analítica

(cifras en millones de euros)

	2001		2000		1999		1998		1997	
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO NETAS DE REASEGURO	905,6	100,0	794,1	100,0	504,4	100,0	469,3	100,0	445,1	100,0
INGRESOS DE LAS INVERSIONES	153,0	16,9	144,6	18,2	146,5	18,4	132,7	26,3	127,6	27,2
PLUSVALIAS Y MINUSVALÍAS NO REALIZADAS	-5,9	-0,7	-6,7	-0,8	2,1	0,3	0,8	0,2	0,0	0,0
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO	676,3	74,7	590,8	74,4	363,2	45,7	299,5	59,4	284,4	60,6
VARIACIÓN OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS	115,1	12,7	107,3	13,5	104,4	13,2	127,5	25,3	126,3	26,9
GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	203,0	22,4	166,6	21,0	114,1	14,4	109,9	21,8	105,3	22,4
GASTOS DE LAS INVERSIONES	23,9	2,6	18,7	2,4	15,1	1,9	15,1	3,0	10,7	2,3
OTROS GASTOS TÉCNICOS	-9,7	-1,1	11,8	1,5	6,5	0,8	8,3	1,6	8,0	1,7
RESULTADO CUENTA TÉCNICA, TOTAL RAMOS	44,1	4,9	37,0	4,7	49,8	6,3	42,5	8,4	38,1	8,1
INGRESOS DE LAS INVERSIONES	22,5	2,5	39,6	5,0	11,9	1,5	18,9	3,7	27,4	5,8
GASTOS DE LAS INVERSIONES	6,8	0,8	32,2	4,1	10,4	1,3	4,6	0,9	10,7	2,3
OTROS INGRESOS	17,1	1,9	0,4	0,0	0,9	0,1	1,7	0,3	0,3	0,1
GASTOS EXTRAORDINARIOS	9,9	1,1	1,5	0,2	2,5	0,3	2,2	0,4	2,3	0,5
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	67,0	7,4	43,2	5,4	49,7	6,3	56,3	11,2	52,8	11,2
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	13,8	1,5	1,7	0,2	16,6	2,1	16,6	3,3	16,5	3,5
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	53,2	5,9	41,5	5,2	33,1	4,2	39,7	7,9	36,3	7,7
RESULTADOS ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS	12,1	1,3	1,7	0,2	1,6	0,2	1,2	0,2	1,1	0,2
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	41,1	4,5	39,8	5,0	31,5	4,0	38,5	7,6	35,2	7,5

Los datos de los ejercicios 1997 y anteriores, que están adaptados a la estructura de la cuenta del ejercicio 1998, no forman parte de las Cuentas Anuales.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2001

Índice

	<i>Página</i>
1. Información General sobre la Sociedad Dominante y su Actividad	57
2. Sociedades Dependientes y Asociadas	58
3. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas.	61
4. Distribución de Resultados	64
5. Normas de Valoración.	64
6. Información sobre ciertas Partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.	69
6.1 Inmovilizado Inmaterial y Fondo de Comercio de Consolidación	69
6.2 Inmovilizado Material.	70
6.3 Inversiones Materiales	70
6.4 Inversiones Financieras Puestas en Equivalencia	71
6.5 Otras Inversiones Financieras	71
6.6 Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de Vida que asumen el riesgo de la Inversión.	74
6.7 Créditos y Deudas Fiscales, Sociales y Otros.	75
6.8 Efectivo en Entidades de Crédito, Cheques y Dinero en Caja.	76
6.9 Fondos Propios	76
6.9.1 Capital Suscrito.	76
6.9.2 Prima de Emisión de Acciones	76
6.9.3 Reservas de Revalorización.	76
6.9.4 Reservas para Acciones Propias	76
6.9.5 Reservas de la Sociedad Dominante	77
6.9.6 Reservas en Sociedades Consolidadas.	77
6.10 Socios Externos	78
6.11 Provisiones Técnicas y Provisiones Técnicas relativas al Seguro de Vida cuando el Riesgo de Inversión lo Asumen los Tomadores.	78
6.12 Provisiones para Riesgos y Gastos	79
6.13 Transacciones entre Sociedades del Grupo.	79
6.14 Otra Información	80
7. Información sobre el Seguro de Vida	81
8. Distribución Territorial del Negocio.	82
9. Situación Fiscal.	82
10. Información del Seguro de No Vida.	84
11. Otra información	88
12. Estados de Flujos de Tesorería durante el Ejercicio.	88
13. Estado de Cobertura de Provisiones Técnicas	89
14. Estado del Margen de Solvencia	90

CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CATALANA OCCIDENTE)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

1. Información General sobre la Sociedad Dominante y su Actividad

1.1 Actividades sociales

Grupo Catalana Occidente, Sociedad Anónima (en adelante, la sociedad dominante), fue constituida con duración indefinida el 18 de julio de 1864 con la denominación «La Catalana, Sociedad de Seguros contra Incendios a Prima Fija», pasando a denominarse en 1988 Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, y cambiando esta denominación por la actual en el ejercicio 2001, como consecuencia de la cesión del negocio asegurador y cambio de actividad efectuadas, que se mencionan a continuación.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 31 de mayo de 2001 aprobó la cesión de todo su negocio asegurador y reasegurador a la sociedad dependiente Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada Multinacional Aseguradora, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros), mediante una aportación no dineraria de rama de actividad comprensiva de todos los activos y pasivos afectos al negocio cedido y todo su personal, cuyo valor neto contable se corresponde con la ampliación de capital de la sociedad dependiente.

Una vez cumplidos todos los trámites y requisitos reglamentarios, esta cesión de cartera fue autorizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones el 28 de septiembre de 2001 y se elevó a escritura pública con fecha 2 de octubre de 2001, por el ilustre notario de Barcelona D. Miquel Tarragona Coromina, siendo inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 14 de noviembre de 2001. Con efecto 2 de octubre de 2001 se registró contablemente la cesión de los activos y pasivos afectos a la actividad aseguradora y reaseguradora, quedando subrogada la sociedad cesionaria en las obligaciones inherentes al negocio traspasado. La operación se acogió al régimen fiscal especial establecido en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades.

Como consecuencia de la cesión de negocio efectuada, la Sociedad ha dejado de ejercer la actividad de seguros y reaseguros, perdiendo la condición de entidad aseguradora, y pasando a ser su objeto social desde el 2 de octubre de 2001 la compra, suscripción, tenencia, administración, permuta y enajenación de toda clase de valores mobiliarios y participaciones, nacionales y extranjeros, por cuenta propia y sin actividad de intermediación, con la finalidad de dirigir, administrar y gestionar dichos valores y participaciones.

La Sociedad realiza dichas actividades, especialmente en relación a valores mobiliarios de entidades dedicadas a la práctica de actividades y operaciones de seguros y reaseguros y demás operaciones sometidas a la normativa de ordenación del seguro privado, previo el cumplimiento de los preceptivos requisitos legales. La Sociedad no ejerce directamente la actividad aseguradora, que realizan las entidades participadas por aquella, siempre que hayan obtenido y conserven la correspondiente autorización administrativa.

La Sociedad dirige y gestiona su participación en el capital social de otras entidades mediante la correspondiente organización de medios personales y materiales. Cuando la participación en el capital de estas entidades así lo permita, la Sociedad puede ejercer la dirección y el control de las mismas, mediante la pertenencia a sus órganos de administración social, o a través de la prestación de servicios de gestión y administración de dichas entidades.

El Grupo, a través de las entidades aseguradoras que lo componen, opera en los ramos siguientes: Vida, Accidentes, Enfermedad, Vehículos terrestres, Vehículos marítimos, lacustres y fluviales (cascos), Mercancías transportadas, Incendios y elementos naturales, Otros daños a los bienes (Seguros agrarios combinados, Robo u otros), Responsabilidad civil (en vehículos terrestres automóviles, en vehículos aéreos, en vehículos marítimos, lacustres y fluviales, derivada de riesgos nucleares, otros riesgos), Crédito, Caución, Pérdidas pecuniarias diversas, Defensa jurídica, Asistencia y Decesos. Asimismo gestiona los fondos de pensiones «Catalana Occidente, Fondo de Pensiones», «Catalana Occidente RV, Fondo de Pensiones», y desde abril de 2001 «Catalana Occidente Empleo 1, Fondo de Pensiones» y la sociedad dependiente Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros es socio único protector fundador de «Catalana Occidente Previsión, Entidad de Previsión Social Voluntaria en el País Vasco».

1.2 Estructura interna

Las sociedades dependientes Depsa, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Lepanto, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, Nortehispana, de Seguros y Reaseguros, y Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y

Caución, S.A., poseen una estructura y red organizativa propias e independientes de las del resto de sociedades aseguradoras del Grupo.

Desde el punto de vista organizativo, el resto de sociedades que componen el Grupo Catalana Occidente tiene una estructura con centralización de funciones y descentralización de operaciones, disponiendo de los siguientes Centros de Servicio: dos centros de Suscripción (Barcelona y Madrid), seis centros de Sinistros (2 en Barcelona, Valencia, Madrid, Málaga, Santander), un centro Administrativo Contable y un centro de Atención Telefónica, radicados ambos en las oficinas centrales de Sant Cugat.

El Grupo dispone de una estructura territorial compuesta por 292 sucursales y oficinas comerciales y 486 oficinas de agencia, que cubren la totalidad del territorio nacional y Andorra.

1.3 Sistemas de distribución

Para dar un asesoramiento personal, cercano y de calidad a sus clientes, el Grupo Catalana Occidente distribuye sus productos a través de su amplia red territorial principalmente mediante agentes profesionales, con dedicación exclusiva y a tiempo total. Asimismo, utiliza agentes a tiempo parcial, consultores de vida y corredores.

El número total de agentes del Grupo al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 20.242.

1.4 Cotización en Bolsa

La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a negociación a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). Su valoración bursátil al 31 de diciembre de 2001 era de 21,50 euros (3.577 pesetas) por acción.

2. Sociedades Dependientes y Asociadas

La definición del grupo consolidable del que Catalana Occidente es sociedad dominante se ha establecido de acuerdo con el artículo 20 de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. A su vez, el Grupo Catalana Occidente es un subgrupo consolidable integrado en un grupo cuya cabecera es CO Sociedad de Gestión y Participación, que formula independientemente sus cuentas consolidadas.

La identificación de las sociedades dependientes y asociadas de Grupo Catalana Occidente incluidas en el perímetro de la consolidación se muestra en el cuadro que figura a continuación:

a) Sociedades dependientes consolidadas

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Porcentaje de participación			Euros		
		Directo	Indi-recto	Total	Capital social	Reservas patrimo-niales	Resultado neto del ejercicio
INTEGRACIÓN GLOBAL							
SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Avenida Alcalde Barnils, s/n Zona San Juan Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Seguros y reaseguros	100	–	100	18.030.363	–	25.027.961
DEPSA, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Gran Via les Corts Catalanes, 645 Barcelona	Seguros defensa jurídica	100	–	100	3.005.060	1.783.930	468.588
CATOC VIDA, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Avenida Alcalde Barnils, s/n Zona San Juan Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Seguros de vida	79,2	–	79,2	16.694.277	–184.353	98.324
COSALUD, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Paseo de Gracia, 2 (Barcelona)	Seguros salud	55	–	55	2.103.542	5.017.967	1.921.664
LEPANTO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Pau Claris, 13 Barcelona	Seguros y reaseguros	–	99,33	99,33	11.170.171	1.385.960	19.549

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Porcentaje de participación			Euros		
		Directo	Indi-recto	Total	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultado neto del ejercicio
NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, SOCIEDAD ANÓNIMA Gran Vía les Corts Catalanes, 615 Barcelona	Seguros y reaseguros	-	92,46	92,46	18.030.363	8.968.615	3.621.857
COMERCIAL GESTORA LEPANTO, SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A. Pau Claris, 132 Barcelona	Agencia de seguros	-	99,24	99,24	60.101	71.716	12.612
COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE SEGUROS Y REASEGUROS DE CRÉDITO Y CAUCIÓN Paseo de la Castellana, 4. Madrid	Seguros de crédito y de caución	39,35	-	39,35	18.030.003	111.074.225	16.515.251
TECNISEGUROS, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS, S.A. Avenida Alcalde Barnils, s/n Zona San Juan Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Agencia seguros	-	100	100	60.101	59.973	7.073
PREPERSA, SOCIEDAD ANÓNIMA DE PERITACIÓN DE SEGUROS Y PREVENCIÓN Avenida Alcalde Barnils, s/n Zona San Juan Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Prevención y peritación	-	100	100	60.101	205.390	61.850
CATOC, SOCIEDAD ANÓNIMA DE INVERSIÓN MOBILIARIA Avenida Alcalde Barnils, s/n Zona San Juan Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Inversiones financieras	-	82,92	82,92	8.285.686	29.568.071	6.224.936
SALERNO 94, S.A. Avenida Alcalde Barnils, s/n Zona San Juan Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Inversiones financieras	100	-	100	721.214	11.384.439	751.881

En el caso de Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A., se ha considerado a ésta como sociedad dependiente conforme a lo dispuesto en el artículo 67.1.bis del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que considera que existe relación de control cuando la participación es igual o superior al 20% de los derechos de voto. Los datos de capitales propios figurados para esta sociedad dependiente corresponden a los consolidados con sus sociedades dependientes participadas al 100%, siendo los datos de este subgrupo consolidable los siguientes:

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Capitales propios en euros		
		Capital social	Reservas patrimoniales	Resultado neto
DOMINANTE DEL SUBGRUPO				
COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE SEGUROS Y REASEGUROS DE CRÉDITO Y CAUCIÓN, S.A.	Seguros de crédito y caución	18.030.002	109.737.285	16.456.558
SOCIEDADES DEPENDIENTES (INTEGRACIÓN GLOBAL)				
IBERINFORM INTERNACIONAL, S.A. Raimundo Fernández Villaverde, 57 bis. Madrid	Informes Comerciales	300.500	851.748	497.446
INVERCYCA, S.A. Paseo de la Castellana, 4. Madrid	Financiación	60.197	16.083	1.983
IBERINMOBILIARIA, S.A. Paseo de la Castellana, 4. Madrid	Compraventa de inmuebles	60.197	24.677	1.983

Al 31 de diciembre de 2001, existe otra sociedad dependiente denominada **Valles y Montañas, S.A.**, de la que Grupo Catalana Occidente posee una participación del 98,6% en su capital social, que no ha sido incluida en el perímetro de la consolidación dado su efecto poco significativo. Dicha sociedad se constituyó en 1962, está domiciliada en el Puerto de Navacerrada, Cercedilla, Madrid, su capital suscrito es de 5.169 euros, y el valor neto en libros de esta inversión al 31 de diciembre de 2001 es de 2.435 (deducidos 2.548 euros que están pendientes de desembolso).

b) Sociedades asociadas puestas en equivalencia

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Porcentaje de participación			Euros		
		Directo	Indirecto	Total	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado neto
BAQUEIRA BERET, S.A. Salardú, Valle de Arán (Lérida)	Estación de esquí	–	49,49	49,49	9.414.966	18.469.764	942.007
INSAPI, SIMCAV, S.A. (*) Manuel Arnús, 31. Barcelona	Inversiones financieras	–	8,87	8,87	9.923.978	17.423.263	–1.695.697
MACKEREL, SIMCAV, S.A. Claudio Coello, 78. Madrid	Inversiones financieras	–	9,47	9,47	20.257.498	51.143.349	3.966.281
HERCASOL, S.A. SIMCAV Avenida Diagonal, 399 Barcelona	Inversiones financieras	–	19,42	19,42	5.666.107	4.610.544	1.073.068
BETA TECH, INVERSIONES, SIMCAV, S.A. Claudio Coello, 78. Madrid	Inversiones financieras	–	6,24	6,24	39.847.090	7.848.242	–12.316.889
BBVA, CATALANA CARTERA SIMCAV, S.A. Avenida Diagonal, 662-664. Barcelona	Inversiones financieras	–	4,09	4,09	33.740.392	441.810	–2.192.728

(*) Actual denominación de Inpisa Dos, S.A.

Los capitales propios (Capital social, Reservas patrimoniales y Resultado neto del ejercicio, siendo éste previo a su distribución o aplicación) indicados de las anteriores sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación, se han obtenido de sus correspondientes cuentas anuales auditadas del ejercicio 2001, cerrado el 31 de diciembre de dicho año.

En el caso de Baqueira Beret, S.A. y sus sociedades dependientes, cuyo ejercicio finaliza el 30 de junio, se han considerado los ajustes oportunos para que sus datos de capitales propios anteriormente reflejados sean los consolidados con dichas sociedades dependientes en las que Baqueira Beret, S.A. posee el 100% de sus capitales sociales al 31 de diciembre de 2001. La información relativa a estas últimas sociedades es la siguiente:

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Capitales propios en euros a 31 de diciembre de 2001		
		Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado Neto
DOMINANTE DEL SUBGRUPO				
BAQUEIRA BERET, S.A.	Estación de esquí	9.414.966	13.901.815	584.194
SOCIEDADES DEPENDIENTES				
VIAJES BAQUEIRA BERET, S.A. Salardú, Alto Arán (Lérida)	Agencia de viajes	180.304	1.416.122	169.534
HOTELES VALLE DE ARÁN, S.A. Salardú, Alto Arán (Lérida)	Hostelería	2.003.173	2.228.488	207.097
HOTELES NEVADOS, S.A. Zona Residencial Baqueira Beret Alto Arán (Lérida)	Construcción y explotación turística	60.101	-23.943	-121
SORPE BONAIGUA, S.A. Salardú, Alto Arán (Lérida)	Compraventa de inmuebles	60.101	-4.931	-2.086
VOYAGES BAQUEIRA BERET, S.A.R.L. 102, Cours de Verdum, Burdeos (Francia)	Agencia de viajes	15.245	48.304	-13.575
ARANESA DE RÀDIO I TELEVISIÓ, S.A. Salardú, Alto Arán (Lérida)	Medios de comunicación	60.101	13.298	-3.036

Se han considerado como sociedades asociadas aquellas con porcentajes de participación superiores al 20% (3% si tienen cotización oficial en bolsa de valores) e inferiores al 50%, excepto en el caso de las sociedades que se indican a continuación, que se han excluido del perímetro de la consolidación debido a su interés poco significativo para la imagen fiel de las cuentas consolidadas:

- a) **Siresa Gironina, S.A.**, sociedad constituida en 1997, con domicilio social en c/ Córcega, 225, Barcelona, con un capital suscrito de 1,03 millones de euros.
- b) **Siresa Granadina, S.A.**, constituida en 1993, con domicilio social en c/ Córcega, 225, Barcelona, con un capital suscrito de 1,8 millones de euros.
- c) **Siresa Tarragonina, S.A.**, constituida en 1997, con domicilio social en c/ Córcega, 225, Barcelona, con un capital suscrito de 360.000 euros.
- d) **Siresa Barcelonina S.A.**, constituida en 1998, con domicilio social en c/ Córcega, 225, Barcelona, con un capital suscrito de 2,6 millones de euros, del que se encuentran pendientes de desembolso 889.000 euros.
- e) **Siresa Noroeste, S.A.**, constituida en 1999, con domicilio social en c/ Córcega, 225, Barcelona, con un capital suscrito de 1,38 millones de euros.
- f) **Siresa Europea, S.A.**, constituida en 2000, con domicilio social en c/ Córcega, 225, Barcelona, con un capital suscrito de 721.000 euros.
- g) **Siresa Salmantina, S.A.**, constituida en 1999, con domicilio social en c/ Córcega, 225, Barcelona, con un capital suscrito de 961.000 euros. La participación nominal de Seguros Catalana Occidente en esta sociedad es del 38,5%.
- h) **Ingeniería de Software Avanzado, S.A.**, en la que Seguros Catalana Occidente posee una participación nominal del 49% si bien, sólo le da derecho al 9,61% del patrimonio social de la participada, de acuerdo con los estatutos sociales de ésta.
- i) **FIBANC, Energías Renovables, S.A.**, constituida a finales de 1999. La participación nominal de Seguros Catalana Occidente es del 20%. Su capital social es de 1,8 millones de euros.

Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros posee el 25% del capital social de cada una de las sociedades mencionadas en las letras a) a f) anteriores.

A continuación se relacionan las sociedades dependientes y asociadas cuyas acciones cotizan en un mercado regulado y sus correspondientes valoraciones bursátiles al 31 de diciembre de 2001:

	Valoración en euros
Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria	342,80
Insapi, SIMCAV, S.A.	11,05
Hercasol, S.A. SIMCAV	12,60
Mackerel, SIMCAV, S.A.	22,80
BBVA, Catalana Cartera, SIMCAV, S.A.	5,56
Beta Tech. Inversiones, SIMCAV, S.A.	5,30

La Sociedad dominante y las dependientes Seguros Catalana Occidente Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros y Catoc Vida, Sociedad Anónima de Seguros han efectuado las notificaciones a que se refiere el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en relación con sus sociedades participadas, directa o indirectamente, en más de un 10%.

3. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y Normas para la Formulación de las Cuentas de los Grupos de Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 2014/1997, de 26 de diciembre, las Normas para la Formulación de las Cuentas Consolidadas, aprobadas por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, con excepción de lo no aplicable de estas últimas, que detalla el Plan precitado, la normativa específica aplicable al sector asegurador, y el resto de legislación y normativa de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de tesorería consolidados de Grupo Catalana Occidente, Sociedad Anónima, y Sociedades Dependientes.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 22 de marzo de 2001, se han obtenido de los registros contables de Catalana Occidente y de cada una de las sociedades que componen el perímetro de la consolidación. Las cuentas anuales individuales de Catalana Occidente y de cada una de las restantes sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación, correspondientes al ejercicio 2001, se someterán dentro de los plazos legales a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas. El Consejo de Administración de la sociedad dominante considera que serán ratificadas sin cambios, en su caso, significativos.

b) Principios contables de consolidación

Según establece el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y Normas para la Formulación de las Cuentas de los Grupos de Entidades Aseguradoras, la definición del Grupo Consolidable de Entidades Aseguradoras formado por Catalana Occidente y Sociedades Dependientes se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de la consolidación en las que Grupo Catalana Occidente tiene la mayoría de los derechos de voto, directa o indirectamente, excepto para Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.

El procedimiento de puesta en equivalencia se ha utilizado adicionalmente para las sociedades asociadas, según se indica y se detallan, también, en la Nota 2.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presenta, respectivamente, en los epígrafes «Socios externos» del pasivo del balance consolidado adjunto y «Resultado atribuido a socios externos» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada –cuenta no técnica– adjunta.

En el proceso de consolidación se han eliminado los ingresos y gastos recíprocos, los resultados por operaciones internas y los créditos y débitos recíprocos entre las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, para las transacciones efectuadas con sociedades puestas en equivalencias, se han eliminado los resultados no realizados externamente, en la proporción que corresponde a la participación en las mismas.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades dependientes en la contabilidad de Grupo Catalana Occidente, Sociedad Anónima, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que estas reservas serán utilizadas como fuente de financiación en cada una de estas sociedades.

Además de las normas mencionadas, en la presentación y elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han seguido los modelos de cuentas, principios contables y criterios de valoración establecidos en la normativa específica de las entidades aseguradoras, por lo que las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes no aseguradoras se han adaptado convenientemente mediante las reclasificaciones y homogeneizaciones valorativas necesarias. Los principios y criterios de valoración se describen en la Nota 5. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

c) Incorporaciones y retiros del perímetro de consolidación

Durante el ejercicio se ha producido la incorporación al grupo consolidado de las sociedades dependientes Lepanto, S.A. de Seguros y Reaseguros, y de Nortehispana, de Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima, tras la conclusión a finales del mes de julio de 2001 de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones efectuada sobre las acciones de la primera de dichas sociedades dependientes.

Por otra parte, la Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A. ha pasado de valorarse por el procedimiento de puesta en equivalencia a consolidarse por el método de integración global, tal como se indica en la Nota 2.a. En el proceso de consolidación aplicable se han tenido en cuenta los ajustes y eliminaciones practicados en ejercicios anteriores.

Adicionalmente, las sociedades dependientes Inmobiliaria Catoc, S.A. y Editorial Catoc, S.A., cuyas participaciones habían sido cedidas por la Sociedad a Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (véase Nota 1) han sido disueltas sin liquidación con cesión global de activos y pasivos a su socio único, por lo que su patrimonio se ha incorporado al de esta última sociedad dependiente. En el proceso de consolidación aplicable se han tenido asimismo en cuenta los ajustes y eliminaciones practicados en ejercicios anteriores.

d) Comparación de la información

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del ejercicio 2001 se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente, conforme a los modelos del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras.

No obstante, para su comparación homogénea debe considerarse el efecto que ha tenido en el ejercicio 2001 tanto en el balance de situación como en la cuenta de pérdidas y ganancias la incorporación por el método de integración global de la sociedad dependiente Crédito y Caución, que hasta el ejercicio anterior se valoraba por el método de puesta en equivalencia (véase Nota 2.c), y la de las sociedades dependientes Lepanto y Nortehispana, incorporadas al grupo tras la finalización de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones a finales del mes de julio de 2001, por lo que en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, sólo se incluyen los ingresos y gastos de estas sociedades desde el 1 de agosto de 2001.

e) Criterios de imputación de gastos e ingresos

Los criterios de imputación de gastos e ingresos aplicados por la sociedad aseguradora dependiente más importante, Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, son los siguientes:

e.1) A las actividades de no vida y vida

Al operar la sociedad en el ramo de vida y en ramos distintos del de vida, lleva contabilidad separada para ambos tipos de actividad y atribuye los ingresos y gastos originados directamente de la práctica de las operaciones de seguro a la cuenta técnica de vida o de no vida, según la naturaleza de la operación de que se deriven.

Los ingresos y gastos de las inversiones imputados a cada una de dichas cuentas son los derivados de los activos previamente asignados en el registro de inversiones a cada una de las actividades de vida y no vida. La asignación efectuada ha sido la siguiente:

- Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas: Se asignan a no vida las participaciones en Lepanto, S.A. de Seguros y Reaseguros, y en las sociedades asociadas de inversión mobiliaria con cotización oficial. Se asignan a vida las participaciones en Catoc, S.A. de Inversión Mobiliaria.
- Otras inversiones financieras: Las acciones nacionales cotizadas y las participaciones en fondos de inversión se asignan equitativamente a no vida y vida y las acciones extranjeras cotizadas se asignan principalmente a no vida. Los valores de renta fija, así como los préstamos se afectan en su mayor parte a vida, ya que las provisiones de seguros de vida representan los pasivos de más importe dentro de las provisiones técnicas, en función de los vencimientos y rentabilidades necesarios para atender dichos pasivos a su vencimiento. Los depósitos en entidades de crédito a largo plazo se asignan en su mayor parte a vida, acomodando sus vencimientos a los de los compromisos de los seguros afectos correspondientes. Los depósitos a corto plazo se afectan a vida y no vida en proporción análoga a la que representan las correspondientes provisiones técnicas. El efectivo en entidades de crédito se asigna a vida y a no vida en función de los pagos previstos a corto plazo en cada actividad.
- Los ingresos y gastos procedentes de las inversiones asignadas a las actividades de vida y no vida conforme a los criterios anteriormente expuestos se imputan directamente a las cuentas técnicas de vida y no vida, respectivamente.
- A la cuenta no técnica se asignan los ingresos y gastos derivados de las inversiones materiales no afectas a la cobertura de provisiones técnicas.

e.2) A los diferentes ramos no vida

Los ingresos y gastos correspondientes a la actividad de no vida se imputan a los diferentes ramos con los siguientes criterios:

- Los ingresos y gastos de las inversiones, en función de la semisuma de las provisiones técnicas constituidas para cada uno de los ramos.
- Los gastos imputables a las prestaciones se distribuyen a los ramos aplicando una ponderación del 75% al número de siniestros tramitados (pendientes, abiertos y cerrados) ponderados y del 25% a su valoración.
- Los gastos de adquisición se distribuyen a los ramos en función del número de pólizas vendidas de cada ramo y de su importe, con idéntica ponderación para ambos factores.
- Los gastos de administración se imputan en función del número de pólizas en cartera ponderadas de cada ramo y de las primas imputadas, ponderando el primer factor al 25% y las primas al 75%.
- Los otros gastos técnicos se asignan a los ramos en función del número de pólizas en cartera ponderadas, de las primas imputadas y de la valoración de los siniestros, con análoga ponderación de cada uno de estos tres factores.
- Inversiones materiales: La asignación figura detallada, inmueble a inmueble, en las cuentas anuales individualizadas de la sociedad dependiente y del resto de las entidades aseguradoras consolidadas por integración global.
- Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas: Se asignan a no vida las participaciones en las sociedades asociadas de inversión mobiliaria con cotización oficial. Se asignan a vida las participaciones en la sociedad del grupo con cotización oficial (Catoc, S.A. de Inversión Mobiliaria).
- Otras inversiones financieras: Las acciones nacionales cotizadas se asignan equitativamente a no vida y vida y las acciones extranjeras cotizadas se asignan íntegramente a no vida. Los valores de renta fija, así como los préstamos y las participaciones en fondos de inversión, que constituyen el activo más importante dentro de las inversiones financieras, se afectan en su mayor parte a vida, ya que las provisiones de seguros de vida representan los pasivos de más importe dentro de las provisiones técnicas, en función de los vencimientos y rentabilidades necesarios para atender dichos pasivos a su vencimiento. Los depósitos en entidades de crédito a largo plazo se asignan en su totalidad a vida, acomodando sus vencimientos a los de los compromisos de los seguros afectos correspondientes. Los depósitos a corto plazo se afectan a no vida en proporción análoga a la que representan las correspondientes provisiones técnicas. El efectivo en entidades de crédito se asigna a vida y a no vida en función de los pagos previstos a corto plazo en cada actividad.

Los ingresos y gastos procedentes de las inversiones asignadas a las actividades de vida y no vida conforme a los criterios anteriormente expuestos se imputan directamente a las cuentas técnicas de vida y no vida, respectivamente.

A la cuenta no técnica se asignan los ingresos y gastos derivados de las inversiones materiales no afectas a la cobertura de provisiones técnicas y de las participaciones en empresas del grupo y asociadas sin cotización oficial.

Los criterios de imputación de gastos e ingresos aplicados por las sociedades aseguradoras consolidadas por integración global son análogos a los descritos anteriormente para Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. Para el resto de sociedades no aseguradoras, los ingresos y gastos se han reclasificado para su inclusión en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo la denominación que corresponde a su verdadera naturaleza desde el punto de vista de la actividad aseguradora. Estas reclasificaciones no son cuantitativamente significativas con respecto a las cifras consolidadas.

4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2001 de Grupo Catalana Occidente, Sociedad Anónima, que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
Base de reparto –	
Beneficio neto del ejercicio 2001	79.640.947
Distribución –	
A reservas voluntarias	79.640.947
	79.640.947

La distribución de dividendos prevista cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los Estatutos Sociales vigentes.

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2000 ha sido la siguiente:

	Euros
Base de reparto –	
Beneficio neto del ejercicio 2000	31.995.325
Distribución –	
A dividendos	21.347.950
A reservas voluntarias	10.647.375
	31.995.325

5. Normas de Valoración

Los principales criterios contables y normas de valoración aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas, de acuerdo con los establecidos por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y Normas para la Formulación de las Cuentas de los Grupos de Entidades Aseguradoras, han sido los siguientes:

a) Diferencias de Consolidación

El Fondo de Comercio de Consolidación se produce en la fecha de primera consolidación y su importe es la diferencia positiva entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente o asociada y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la mencionada sociedad dependiente o asociada, atribuible a dicha participación en la fecha de primera consolidación, siempre que dicha diferencia no sea imputable, en todo o en parte, a elementos patrimoniales. Como fecha de primera consolidación se ha considerado el ejercicio 1991, de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991, o, si la adquisición ha sido posterior, la de cierre de las primeras cuentas consolidadas siguientes a la fecha de adquisición.

Dicho fondo de comercio se amortiza con carácter general de forma lineal en diez años, ya que se estima que las participaciones adquiridas contribuirán a la obtención de beneficios futuros para el Grupo en plazo igual o superior al indicado. Cuando se producen hechos que permiten dudar razonablemente de la subsistencia al cierre del ejercicio de la plusvalía tácita considerada, total o parcialmente, se dota la correspondiente provisión por la depreciación existente.

El Fondo de Comercio de Consolidación se inscribe dentro del epígrafe «Inmovilizado inmaterial» del balance consolidado.

La Diferencia Negativa de Consolidación se produce en la fecha de la primera consolidación y su importe es la diferencia negativa entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la sociedad dominante en el capital

de la sociedad dependiente o asociada y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la mencionada sociedad dependiente o asociada, atribuible a dicha participación en la fecha de primera consolidación, siempre que dicha diferencia no sea imputable, en todo o en parte, a elementos patrimoniales. Esta diferencia negativa de consolidación corresponde a plusvalías que se considerarán realizadas cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de la sociedad dependiente.

Las cuentas consolidadas adjuntas presentan incorporada la diferencia negativa de consolidación dentro del epígrafe «Reservas en sociedades consolidadas por integración global» del pasivo del balance consolidado adjunto.

b) Inmovilizado Inmaterial

El inmovilizado inmaterial está valorado a su coste de adquisición y se amortiza sistemáticamente con los siguientes criterios:

- Gastos de adquisición de cartera: en función del mantenimiento de los contratos de dicha cartera y de sus resultados reales, con un plazo máximo de cinco años.
- Aplicaciones informáticas: en función de su vida útil, durante un período máximo de cuatro años.
- El fondo de comercio se amortiza linealmente en un período de 5 años.

c) Inversiones Materiales

Las Inversiones Materiales, compuestas de terrenos y construcciones, están valoradas a sus precios de adquisición, actualizados legalmente en el caso de Grupo Catalana Occidente, Sociedad Anónima y de Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, Sociedad Anónima, con deducción de su correspondiente amortización acumulada, que se calcula individualmente por el método lineal mediante la aplicación de un coeficiente anual del 2% al valor del inmueble excluido el valor estimado del solar.

Se efectúan correcciones valorativas cuando el valor de mercado es inferior al coste de adquisición, neto de la correspondiente amortización acumulada, siempre que la depreciación se pueda entender como duradera, salvo que el valor contable del inmueble sea recuperable por la generación de ingresos suficientes para cubrir todos los costes y gastos del mismo, incluida su amortización. El valor de mercado es el de tasación determinado por tasador externo autorizado, según las normas de valoración a efectos de cobertura de provisiones técnicas. Se considera que la depreciación es duradera cuando dos tasaciones sucesivas confirmen la pérdida de valor que se ponga de manifiesto en la primera de ellas, cuantificándose la corrección valorativa en función de la depreciación confirmada por la segunda de aquellas, salvo que en una sola valoración se aprecien circunstancias objetivas distintas de la evolución del mercado que evidencien que la depreciación tendrá tal carácter de duradera.

d) Inmovilizado Material

Estos activos figuran valorados a su precio de adquisición con deducción de su correspondiente amortización acumulada, que se calcula linealmente en función de la vida útil de los bienes, mediante la aplicación de coeficientes anuales que oscilan, según la naturaleza de los bienes, entre el 10% y el 25%.

Los costes de ampliación y mejoras en edificios y locales propios se activan como Inmovilizado Material.

Los costes incurridos en obras en locales arrendados se activan como Inmovilizado Material y se amortizan en general a lo largo de la duración del contrato de arrendamiento.

e) Inversiones Financieras

Las inversiones financieras se valoran individualmente a sus respectivos precios de adquisición a la suscripción o compra, dotándose las correspondientes correcciones valorativas cuando sea necesario como resultado de comparar dicho precio con su correspondiente valor de mercado. Se tienen en cuenta los criterios siguientes:

e.1) Títulos de renta variable

- Con cotización oficial en Bolsa de Valores

El valor de mercado de las inversiones financieras en capital es el menor entre la cotización del día de cierre del balance o la media del último trimestre, excepto en el caso de Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria, que considera como valor de mercado el precio medio del último mes, de acuerdo con la legislación específica que le es de aplicación. No obstante, para aquellos títulos que cumplan los requisitos de homogeneidad en cuanto a la representatividad de su cotización establecidos en la norma de valoración 5ª-2.2 del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, se podrán compensar las diferencias negativas con las positivas entre el precio de cotización y el valor contable, a efectos de cuantificar las correcciones valorativas a efectuar por estos títulos.

Las participaciones en fondos de inversión en activos del mercado monetario se registran por su valor liquidativo al cierre. Si se trata de fondos de inversión garantizados, su valoración se determina incrementando al precio de adquisición el rendimiento devengado en función de la rentabilidad garantizada, o por su valor liquidativo si éste último fuese inferior.

- Sin cotización oficial en Bolsa de Valores y Participaciones en empresas asociadas no consolidadas aunque coticen

El valor de mercado de estos títulos se calcula tomando su valor teórico contable obtenido del último balance de situación aprobado de la sociedad emisora, corregido con el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, que subsisten en el de la valoración posterior.

e.2) Valores de renta fija

En el caso de valores negociables de renta fija la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso, es decir, su rendimiento implícito, negativo o positivo, se periodifica respectivamente, con cargo o abono a resultados, según proceda, conforme a un criterio financiero a lo largo de la vida residual del valor, modificando en consecuencia el valor contable de la inversión a medida que se van reconociendo dichos resultados.

Las sociedades aseguradoras consolidadas han asignado, a efectos de su valoración, los títulos de renta fija a las carteras de inversión a vencimiento y ordinaria en el marco de su política de gestión de inversiones, atendiendo a criterios de expectativas de rentabilidad y permanencia de la cartera, de acuerdo con los conceptos siguientes:

- Cartera de inversión a vencimiento

Para estos títulos, que las sociedades van a mantener hasta su fecha de vencimiento, no se efectúan correcciones valorativas por el exceso de su valor contable (precio de adquisición corregido con la rentabilidad implícita positiva o negativa, más los intereses explícitos periodificados) sobre el valor del mercado en cada caso.

Si se produce una enajenación de estos títulos antes del vencimiento, el producto de la venta se reinvierte en nuevos títulos con vencimiento residual como mínimo equivalente al que tenían los enajenados, y el resultado obtenido se periodifica hasta la fecha de vencimiento prevista inicialmente, salvo que la venta responda a rescate. Por su parte, el resultado negativo se imputa a resultados en el ejercicio en que se produce la venta, imputándose al mismo tiempo a resultados, en su caso, las cantidades positivas pendientes de imputación con el límite del resultado negativo.

- Cartera de inversión ordinaria

En estos títulos, que son los que las sociedades no incluyen en la cartera de inversión a vencimiento, las correcciones valorativas surgidas de comparar su valor contable, que es el precio de adquisición corregido con la rentabilidad implícita positiva o negativa, más los intereses explícitos periodificados, con el valor de mercado, se imputan a resultados por el importe neto derivado de compensar las diferencias positivas y negativas resultantes de dicha comparación a la fecha de valoración, sin que en ningún caso se reconozca el importe positivo neto resultante.

El valor de mercado de los valores de renta fija, determinado conforme a los criterios de valoración y de representatividad establecidos en la norma de valoración 5ª.1 del Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras, es el siguiente:

Títulos admitidos a negociación en un mercado regulado: el menor entre la última cotización y la cotización media del último mes del ejercicio.

Títulos no admitidos a negociación en un mercado regulado, o admitidos, cuya cotización o precio no sean suficientemente representativos: el valor actual de sus flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, calculado a unas tasas equivalentes a la media del último mes resultantes del Mercado de Deuda Pública Anotada del Banco de España con idéntico plazo de vencimiento, ajustándose dichas tasas en función de la calidad del emisor o de las condiciones de la emisión.

Los intereses explícitos de las inversiones financieras, es decir, que no forman parte del valor de reembolso, devengados y no vencidos a la fecha de cierre figuran registrados en el epígrafe «Ajustes por periodificación» del activo del balance de situación.

e.3) Otras inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2001 corresponden fundamentalmente a fianzas y depósitos constituidos.

f) Inversiones por Cuenta de Tomadores de Seguros

Las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión se valoran al precio de adquisición a la suscripción o compra. Este precio de adquisición se ajusta a lo largo del ejercicio como mayor o menor valor de la inversión, según corresponda, en función de su valor de realización a dicha fecha. Las revalorizaciones y depreciaciones de estos activos se contabilizan con abono o cargo a la cuenta técnica del ramo de vida.

g) Créditos por Operaciones de Tráfico

Estos derechos se valoran por su importe nominal. Se efectúan las correcciones valorativas necesarias para cubrir el riesgo de cobro de estos créditos y las anulaciones de recibos previsibles, mediante la dotación de las provisiones correspondientes.

La provisión para primas pendientes de cobro se calcula separadamente para cada ramo en función de la antigüedad de los recibos pendientes de cobro, según los siguientes criterios:

- a) Las primas con antigüedad igual o superior a seis meses se provisionan por su importe íntegro.
- b) Las primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses se provisionan aplicando un coeficiente del 50%.
- c) Las primas con antigüedad inferior a tres meses no reclamadas judicialmente se provisionan aplicándoles el coeficiente medio de anulaciones de las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios.
- d) Las primas reclamadas judicialmente se provisionan individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

Los créditos por recobros de siniestros se activan cuando su realización está suficientemente garantizada.

h) Comisiones y otros Gastos de Adquisición Activados

Corresponden a la fracción de las comisiones y de los gastos de adquisición que, con el límite de los presupuestados en las notas técnicas, procede imputar al período comprendido entre dicho cierre contable y la fecha en que finaliza la cobertura de la póliza. El cálculo se efectúa para cada modalidad o ramo póliza a póliza, en función de las primas no consumidas.

Para los ramos vida, la sociedad dependiente Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros ha seguido el criterio de activar las comisiones anticipadas, amortizándolas en función de la duración media de las pólizas a las que corresponden. El resto de las compañías aseguradoras del Grupo que operan en este ramo, contabilizan como gastos estas comisiones.

i) Provisiones Técnicas

De Primas no Consumidas y para Riesgos en Curso:

La provisión de primas no consumidas constituye la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que debe imputarse al período comprendido entre el 31 de diciembre y el término del período de cobertura de la póliza. Las sociedades aseguradoras del Grupo calculan esta provisión para cada modalidad o ramo por el método póliza a póliza, tomando como base de cálculo las primas de tarifa, deducido, en su caso, el recargo de seguridad; es decir, sin deducción de las comisiones y otros gastos de adquisición, con el límite de los presupuestados en las notas técnicas.

La provisión de riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Esta provisión se dotará conforme al cálculo establecido reglamentariamente, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los tres años anteriores, según el ramo de que se trate.

De Seguros de Vida:

Esta provisión comprende la provisión de primas no consumidas de los seguros de período de cobertura igual o inferior al año y principalmente, para los demás seguros, la provisión matemática. Las provisiones matemáticas, que representan el exceso del valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Sociedad sobre el de las primas que debe satisfacer el tomador del seguro, han sido calculadas póliza a póliza por un sistema de capitalización individual, tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio, de acuerdo con las Notas Técnicas de cada modalidad.

De prestaciones:

Representan los importes estimados para la liquidación y pago de las prestaciones vencidas y gastos correspondientes de los seguros de vida y de las prestaciones y gastos de seguros no vida como consecuencia de siniestros indemnizables ocurridos hasta el 31 de diciembre, incluyendo el coste estimado de aquellos siniestros pendientes de declaración ocurridos antes de dicha fecha y los gastos estimados, tanto externos como internos, de gestión y tramitación de los expedientes de siniestros vigentes al cierre del ejercicio hasta su final liquidación y pago.

Las provisiones para siniestros pendientes de declaración se han determinado mediante una estimación estadística basada en la experiencia de los últimos cinco ejercicios para cada ramo.

Para estabilización:

Esta provisión se dota anualmente con el recargo de seguridad incluido en las primas de tarifa para los ramos recogidos en el artículo 45 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. Dicha provisión es de carácter acumulativo, y se aplicará para compensar el exceso de siniestralidad que se produzca en el ejercicio sobre las primas de riesgo.

Relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores:

Son las provisiones constituidas para cubrir los compromisos vinculados a inversiones en el marco de contratos de seguros de vida, determinándose su valor en función de los activos que representen dichas inversiones o de los índices o activos que se hayan fijado como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador.

j) Provisiones para Pensiones y Obligaciones Similares

De acuerdo con sus convenios colectivos, la Sociedad dominante y otras sociedades dependientes tienen adquirido el compromiso de complementar las pensiones de jubilación de la Seguridad Social percibidas por sus empleados, en función de las situaciones y por las cuantías establecidas.

El Grupo tiene totalmente cubiertos los mencionados compromisos devengados al 31 de diciembre de 2001, tanto con el personal jubilado como activo, mediante conciertos contractuales con una entidad aseguradora externa y con provisiones matemáticas constituidas internamente.

Las provisiones matemáticas globalmente constituidas, tanto interna como externamente, correspondientes a dichos compromisos, ascienden al 31 de diciembre de 2001 a un importe total de 74,5 millones de euros.

Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de las provisiones para pensiones son las siguientes: tipo de interés 5%; proyección salarial del 2%; crecimiento de las pensiones oficiales del 2%; tabla de mortalidad GRMF/95. Estas hipótesis se actualizan periódicamente de acuerdo con la evolución de dichas variables, contrastándolas con estudios actuariales independientes.

k) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se contabiliza como gasto de cada ejercicio, calculado sobre el beneficio económico antes de este impuesto, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias de naturaleza permanente con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes del impuesto que no revierten en períodos subsiguientes. Asimismo, se han considerado las deducciones y bonificaciones aplicables.

El efecto impositivo, en su caso, de las diferencias temporales se recoge en las correspondientes cuentas de impuestos anticipados o diferidos, según corresponda, del balance de situación.

l) Cuentas en Moneda Extranjera

Durante el ejercicio, las transacciones en moneda extranjera, que no han sido significativas, se registran al contravalor en euros existente en el momento de realizar la operación.

Los saldos de efectivo mantenidos en las cuentas de tesorería en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, cargándose y abonándose el importe de las diferencias, negativas o positivas, al resultado del ejercicio.

Las sociedades contabilizan los valores de renta fija y variable en moneda extranjera valorándolos al tipo de cambio vigente en la fecha de su adquisición. En el caso de los títulos de renta fija, las diferencias positivas o negativas de cada valor se clasifican por grupos homogéneos, en función del ejercicio de vencimiento y de la moneda, agrupándose a estos efectos aquellas que gozan de convertibilidad oficial en España. Las diferencias negativas se cargan a resultados del ejercicio.

Para los títulos de renta variable, se dotan las correspondientes provisiones correctoras en el caso de producirse diferencias negativas por su valoración al tipo de cambio aplicable al cierre del ejercicio.

m) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan de acuerdo con el principio de devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. En la Nota 3.d se indican los criterios de imputación de gastos e ingresos a las actividades de vida y no vida, y dentro de ésta, a los diversos ramos.

A continuación se indican los criterios seguidos por las sociedades aseguradoras del Grupo para la reclasificación por destino, dentro de cada actividad, de los gastos por naturaleza:

Gastos de personal:

- A Gastos imputables a prestaciones se reclasifican los gastos del personal asignado en los Centros de Siniestros en su totalidad, así como los del personal de los departamentos de Informática, Organización, Coaseguro y Dirección Técnica, en función del tiempo dedicado al área de siniestros, y una pequeña parte de los del personal de sucursales.
- A Gastos de adquisición, la totalidad de los del personal asignado en los Centros de Suscripción, la mayor parte de los correspondientes al personal de sucursales, y los del personal de los departamentos de Informática, Organización y Reaseguro, en función del tiempo dedicado a la función de adquisición de los contratos de seguro.

- A Gastos de administración, la totalidad de los del personal asignado en el Centro Administrativo Contable y en el Centro de Atención Telefónica y los del personal de los departamentos de Informática, Organización, Reaseguro y Coaseguro, en proporción al tiempo destinado a esta función.
- A Gastos imputables a inversiones, la totalidad de los del personal asignado al Departamento de Inversiones, de acuerdo con la estructura organizativa de la Sociedad.
- A Otros Gastos Técnicos, la totalidad de los de Dirección General y Secretaría General.

Servicios exteriores:

- Los gastos de publicidad y propaganda se reclasifican en su totalidad como gastos de adquisición.
- Los gastos de reparación y conservación se reclasifican a los destinos de Prestaciones, Adquisición, Administración y Otros Gastos Técnicos en proporción a los gastos de personal reclasificados a cada uno de dichos destinos.
- Los gastos de suministros, primas de seguros y material de oficina se reclasifican a Prestaciones, Adquisición, Administración, Inversiones y Otros Gastos Técnicos con el mismo criterio anterior.
- Dentro de los gastos correspondientes a otros servicios, los gastos de agencia se reclasifican en su totalidad como Adquisición y el resto se reclasifican a todos los destinos en proporción a los gastos de personal reclasificados en cada uno de ellos.
- Los gastos de profesionales independientes se reclasifican en su totalidad como Otros Gastos Técnicos.

Tributos: Se imputan en función del destino al que están asociados.

Dotaciones a las amortizaciones: Las dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial se reclasifican a los cinco destinos de naturaleza técnica con análogo criterio al de los gastos de suministros, primas de seguros y material de oficina.

n) Indemnizaciones por Despido

Según la normativa laboral vigente, las sociedades tienen la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Estas indemnizaciones, cuando surgen, se reconocen como gastos en el momento en que se acuerda el despido. No existen razones que hagan necesaria una provisión por este concepto al 31 de diciembre de 2001.

6. Información sobre ciertas Partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

6.1 Inmovilizado Inmaterial y Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento es como sigue:

	Euros						
	Inmovilizado Inmaterial					Fondo de comercio consolidación	Gastos a distribuir en varios ejercicios
	Gastos de adquisición de cartera	Programas Informáticos	Fondo de comercio	Derechos s/bienes arrendamiento financiero	Total		
COSTE:							
Saldos al 31/12/2000	694.686	16.491.062	632.789	-	17.123.851	59.853.480	464.444
Adiciones	20.303	10.791.769	0	5.517.291	16.309.060	33.801.236	466.900
Retiros	-714.989	-113.306	-632.789	-	-746.095	-	-390.230
Saldos al 31/12/2001	-	27.169.525	-	5.517.291	32.686.816	93.654.716	541.114
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:							
Saldos al 31/12/2000	-	-11.412.972	-580.056	-	-11.993.028	-58.536.500	-
Dotaciones	-	-5.954.013	-52.733	-145.370	-6.152.116	-1.877.603	-
Retiros	-	23.343	632.789	-	656.132	-	-
Saldos al 31/12/2001	-	-17.343.642	-	-145.370	-17.489.012	-60.414.103	-
VALOR NETO:							
Al 31/12/2000	694.686	5.078.090	52.733	-	5.130.823	1.316.985	464.444
Al 31/12/2001	-	9.825.883	-	5.371.921	15.197.804	33.240.613	541.114

A continuación se amplía el detalle del movimiento del Fondo de Comercio de Consolidación:

Sociedades	Euros		
	Saldos 31-12-2000	Adiciones	Saldos 31-12-2001
Consolidadas por integración global –			
LEPANTO, S.A. de Seguros y Reaseguros	–	33.801.236	–1.420.087
CATOC, S.A. de Inversión Mobiliaria, S.A.	898.974	–	–347.255
	898.974	33.801.236	–1.767.342
Puestas en equivalencia –			
INSAPI-SIMCAV, S.A.	280.692	–	–87.379
HERCASOL, S.A. SIMCAV	137.314	–	–22.882
	418.006	–	–110.261
	1.316.980	33.801.236	–1.877.603
			33.240.613

6.2 Inmovilizado Material

Su detalle y movimiento es como sigue:

	Euros				
	Mobiliario e instalaciones	Obras en locales arrendados	Mejoras en edificios propios	Elementos de transporte	Equipos proceso de datos
COSTE:					
Saldos al 31 de diciembre de 2000	29.202.729	4.532.581	8.492.869	1.508.880	18.009.831
Adiciones	21.313.823	938.705	1.805.588	214.422	3.951.773
Retiros	–1.801.737	–61.917	–162.243	–166.373	–2.079.173
Saldos al 31 de diciembre de 2001	48.714.815	5.409.369	10.136.214	1.556.929	19.882.431
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
Saldos al 31 de diciembre de 2000	–22.202.224	–2.658.285	–2.813.872	–531.950	–13.462.650
Dotaciones	–12.504.353	–396.867	–905.795	–200.226	–3.895.981
Retiros	1.797.899	0	0	95.791	1.995.748
Saldos al 31 de diciembre de 2001	–32.908.678	–3.055.152	–3.719.667	–636.385	–15.362.883
VALOR NETO:					
Al 31 de diciembre de 2000	7.000.505	1.874.296	5.678.997	976.930	4.547.181
Al 31 de diciembre de 2001	15.806.137	2.354.217	6.416.547	920.544	4.519.548

6.3 Inversiones Materiales

Su detalle y movimiento es el siguiente:

	Euros		
	Terrenos y construcciones	Inversiones en curso	Provisión depreciación
COSTE REVALORIZADO:			
Saldos al 31 de diciembre de 2000	215.782.626	4.530.483	–3.497.259
Adiciones	85.407.836	2.542.189	–129.373
Retiros	–1.733.711	–122.353	416.574
Saldos al 31 de diciembre de 2001	299.456.751	6.950.319	–3.210.058
AMORTIZACIÓN ACUMULADA REVALORIZADA:			
Saldos al 31 de diciembre de 2000	–34.870.716	0	0
Dotaciones	–9.767.719	0	0
Retiros	226.873	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2001	–44.411.562	0	0
VALOR NETO:			
Al 31 de diciembre de 2000	180.911.910	4.530.483	–3.497.259
Al 31 de diciembre de 2001	255.045.189	6.950.319	–3.210.058

La sociedades consolidadas Grupo Catalana Occidente, S.A., Inmobiliaria Catoc, S.A. (véase Nota 3.c) y Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A., acogándose a lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, actualizaron en 1996 el coste de sus inmuebles y terrenos por importe total de 49.426.000 euros, correspondiendo 41.025.000 euros a la primera, 2.677.000 euros a la segunda y 5.724.000 euros a la tercera.

El valor de mercado de las citadas inversiones materiales, obtenido de los informes de tasación efectuados por expertos independientes, para las inversiones afectas a cobertura de reservas, y de su valor neto contable para las no afectas, es de 413.511.483 euros, lo que sitúa las plusvalías latentes no contabilizadas de los inmuebles en 150.729.657 euros. El valor de mercado se ha determinado conforme a lo establecido en la O.M. de 30 de noviembre de 1994.

Las inversiones materiales afectas a las coberturas de Provisiones Técnicas ascienden a un valor neto contable de 197.852.269 euros, con un saldo de cobertura de 389.388.284 euros.

El valor neto contable de los terrenos y edificaciones utilizados por el Grupo para uso propio es de 123.602.864 euros.

6.4 Inversiones Financieras Puestas en Equivalencia

Su detalle y movimiento en 2001 ha sido el siguiente:

Sociedad	Euros			
	Saldos 31-12-2000	Aumento	Disminución	Saldos 31-12-2001
Cía. Española de Seguros y Reaseguros de CRÉDITO Y CAUCIÓN, S.A. (Nota 3.c)	62.813.662	–	–62.813.662	–
BAQUEIRA BERET, S.A.	13.282.331	74.775	–	13.357.106
INSAPI-SIMCAV, S.A.	9.243.518	–	–150.408	9.093.110
MACKEREL SIMCAV, S.A.	6.056.645	988.854	–	7.045.499
HERCASOL, S.A. SIMCAV	1.994.453	209.663	–	2.204.116
EDITORIAL CATOC, S.A.	355.817	–	–355.817	–
BBVA, CATALANA CARTERA SIMCAV	1.398.050	–	–89.681	1.308.369
BETA TECH. Inversiones, SIMCAV, S.A.	–	1.360.694	–	1.360.694
	95.144.476	2.633.986	–63.409.568	34.368.894

La disminución en Editorial Catoc, S.A. se ha originado como consecuencia de su disolución sin liquidación, incorporándose todo su patrimonio al de la sociedad dependiente Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, mientras que la correspondiente a Crédito y Caución se origina como consecuencia de su consolidación en el Grupo por el método de integración global (véase Nota 3.c).

6.5 Otras Inversiones Financieras

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, se detalla a continuación:

	Euros				
	Saldos al 31-12-2000	Entradas	Salidas	Costes	Valor de mercado
Inversiones financieras en capital	151.023.716	99.559.118	–70.202.441	180.380.393	208.336.862
Desembolsos pendientes (a deducir)	–19.833	–1.081.821	17.285	–1.084.369	–
Valores de renta fija	1.108.441.892	824.052.103	–423.147.846	1.509.346.149	1.571.771.473
Intereses implícitos	36.783.277	102.670.244	–113.169.664	26.283.857	–
Préstamos hipotecarios	11.483.364	156.093	–535.394	11.104.063	11.104.063
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	18.632.367	3.500.358	–1.440.029	20.692.696	20.081.125
Participaciones en fondos de inversión	31.175.982	35.592.437	–9.544.949	57.223.470	56.223.589
Depósitos en entidades de crédito	220.238.548	23.345.644.343	–23.390.553.288	175.329.603	175.329.603
Otras inversiones financieras	25.823.897	1.049.990.527	–1.003.371.768	72.442.656	72.442.656
Provisiones (a deducir)	–4.106.367	–15.455.738	12.246.136	–7.315.969	–
	1.599.476.843	25.444.627.664	–24.999.701.958	2.044.402.549	2.115.289.371

Al 31 de diciembre de 2001, la plusvalía latente de valores de renta fija, calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la nota 5e) asciende a 26.767.773 euros (según cuadro resumen que figura a continuación), y para los títulos de renta variable (incluyendo FIM) y el resto de inversiones se sitúa en 34.745.356 euros.

Para los valores de renta fija, la valoración de mercado y el importe de las plusvalías o minusvalías resultantes de comparar el coste corregido con el valor de mercado calculado de aplicar los criterios contenidos en las normas de valoración, se recogen en el siguiente cuadro resumen:

	Euros			
	Precio de adquisición corregido	Cupón devengado	Valor de realización	Pérdida o beneficio potencial
Cartera de inversión a vencimiento:				
<u>Títulos de renta fija nacionales:</u>				
Efectos públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	429.627.340	1.694.790	440.165.140	8.843.010
Efectos públicos negociados en mercados regulados sin cotización representativa	1.803.036	–	2.006.740	203.704
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	92.097.136	136.543	100.662.967	8.429.288
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados sin cotización representativa	150	–	48	–102
Pagarés negociados en mercados regulados	9.595.098	–	11.047.142	1.452.044
<u>Títulos de renta fija extranjeros:</u>				
Valores de renta fija públicos negociados en mercados regulados	27.596.394	31.569	28.903.122	1.275.159
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados	496.294.294	1.130.560	489.368.159	–8.056.695
Cartera de inversión ordinaria:				
<u>Títulos de renta fija nacionales:</u>				
Efectos públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	453.985.671	6.363.607	475.408.102	15.058.824
Efectos públicos negociados en mercados regulados sin cotización representativa	–	–	–	–
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados sin cotización representativa	1.304.351	–	1.424.881	120.530
<u>Títulos de renta fija extranjeros:</u>				
Valores de renta fija públicos negociados en mercados regulados	2.438.621	5.680	2.706.475	262.174
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados	20.887.915	10.945	20.078.697	–820.163
	1.535.630.006	9.373.694	1.571.771.473	26.767.773

El desglose por años de vencimiento de los valores de renta fija, créditos y otras inversiones financieras análogas al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

Año de vencimiento	Euros				Total
	Valores de renta fija	Préstamos hipotecarios	Depósitos en entidades de crédito	Resto de inversiones	
2002	248.362.869	8.031	136.522.231	2.591.063	387.484.194
2003	142.393.035	7.952	570.078	–	142.971.065
2004	69.853.180	8.541	1.499.796	–	71.361.517
2005	110.600.270	9.177	817.023	3.279.930	114.706.400
2006	78.506.105	9.862	–	–	78.515.967
2007	41.388.030	10.600	511.908	–	41.910.538
2008	65.223.349	11.397	–	–	65.234.746
2009	204.124.174	12.256	–	–	204.136.430
2010	124.686.434	13.183	–	–	124.699.617
2011	56.107.249	12.841	–	–	56.120.090
2012	14.335.002	11.890	–	–	14.346.892
2013	59.904.002	12.830	–	–	59.916.832
2014	34.495.981	10.968.890	–	–	45.464.871
2015	21.474.563	6.613	–	–	21.481.206
2016	7.938.764	–	–	–	7.938.764
2017	5.901.395	–	–	–	5.901.395
2018	13.502.955	–	5.257.230	–	18.760.185
2019	3.455.915	–	–	–	3.455.915
2020	12.256.245	–	–	–	12.256.245
2021	7.226.837	–	–	–	7.226.837
2022	1.190.454	–	–	–	1.190.454
2023	6.345.072	–	–	–	6.345.072
2025	2.969.466	–	–	–	2.969.466
2026	3.515.952	–	–	–	3.515.952
2027	6.818.015	–	3.743.152	–	10.561.167
2028	53.592.911	–	25.724.329	–	79.317.240
2029	122.780.970	–	299.818	–	123.080.788
2039	16.680.812	–	384.038	–	17.064.850
Resto de inversiones (*)	–	–	–	316.467.854	316.467.854
Total	1.535.630.006	11.104.063	175.329.603	322.338.877	2.044.402.549

(*) Comprende las inversiones financieras en capital y participaciones en fondos de inversión, netos de sus desembolsos pendientes y provisiones por depreciación, y otras Inversiones, así como los préstamos y anticipos sobre pólizas.

Los intereses devengados y no vencidos que forman parte del valor de reembolso en los valores de renta fija figuran incorporados como mayor valor contable de la correspondiente inversión y su importe al 31 de diciembre de 2001 asciende a 26.283.856,89 euros con el siguiente detalle:

Euros	
Intereses implícitos	33.600.977
Excesos sobre el valor de reembolso	–9.317.120
26.283.857	

El importe de los intereses devengados a favor del Grupo, no cobrados a la fecha del balance, ascendía a 48.859.254 euros, sin incluir los correspondientes a las inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión, registrándose en el epígrafe «Ajustes por Periodificación – Intereses devengados y no vencidos» del balance de situación consolidado adjunto.

Las tasas medias de rentabilidad durante el ejercicio 2001 de los valores de renta fija y otras inversiones financieras análogas, por grupos homogéneos, han sido las siguientes:

Tasa media	
Valores de renta fija	7,12%
Préstamos hipotecarios	4,97%
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	3,64%
Depósitos en entidades de crédito	4,74%

Los depósitos en entidades de crédito corresponden a Eurodepósitos en las siguientes entidades:

	Euros			
	Vida	No vida	No técnico	Total
Caixa Catalunya	7.261.750	8.212.641	–	15.474.391
Banesto	–	–	–	–
Banca Morgan	4.207.085	300.506	–	4.507.591
BBVA	66.653.482	35.337.218	18.211.209	120.201.909
BSCH	–	601.012	–	601.012
UBS AG London Branch	7.813.157	–	–	7.813.157
Santander London Branch	11.782.241	–	–	11.782.241
Banca Mora	4.305.210	1.571.988	–	5.877.198
La Caixa	–	524.283	–	524.283
Caixa Manresa	–	60.535	–	60.535
Caixa Sabadell	–	68.158	–	68.158
Banco Zaragozano	–	352.141	–	352.141
Intereses devengados y no vencidos	7.762.924	304.063	–	8.066.987
	109.785.849	47.332.545	18.211.209	175.329.603

6.6 Inversiones por Cuenta de los Tomadores de Seguros de Vida que Asumen el Riesgo de la Inversión

El movimiento durante el ejercicio 2001 en las cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Euros					
	Saldo al 31-12-2000	Entradas		Salidas		Saldo al 31-12-2001
		Compras	Revaloriza- ciones	Ventas	Depreciación	
Inversiones financieras en capital	49.737.502	9.036.407	2.743.838	-71.937	-7.270.828	54.174.982
Valores de renta fija	87.971.987	21.973.858	230.227	-1.260.493	-5.408.166	103.507.413
Intereses implícitos	-691.482	343.255	–	-15.448	–	-363.675
Depósitos en entidades de crédito	13.847.457	278.652.038	-282.088.988	–	–	10.410.507
Otras inversiones financieras	12.621	10.209.770	-8.940.927	–	–	1.281.464
Total	150.878.085	320.215.328	-288.055.850	-1.347.878	-12.678.994	169.010.691

A continuación se desglosan por año de vencimiento los anteriores valores de renta fija y depósitos en entidades de crédito:

Año	Euros			
	Valores de renta fija	Depósitos en entidades de crédito	Resto de inversiones financieras	Total
2002	–	10.410.507	1.281.464	11.691.971
2003	5.427.243	–	–	5.427.243
2004	4.598.859	–	–	4.598.859
2005	3.104.634	–	–	3.104.634
2006	25.138.510	–	–	25.138.510
2007	43.442.139	–	–	43.442.139
2008	1.278.947	–	–	1.278.947
2009	17.048.099	–	–	17.048.099
2010	2.507.836	–	–	2.507.836
2011	597.471	–	–	597.471
Resto de inversiones	–	–	54.174.982	54.174.982
Total	103.143.738	10.410.507	55.456.446	169.010.691

El detalle de los activos en que se materializan las provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores, al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	Euros
Total inversiones financieras afectas	169.010.691
Tesorería afecta	720.047
Intereses devengados y no vencidos	1.454.853
Recibos de primas pendientes de cobro	487.236
Provisiones técnicas riesgo tomadores	171.672.827

Las minusvalías netas no realizadas correspondientes a la totalidad de las inversiones financieras afectas a estas pólizas al 31 de diciembre de 2001 ascienden a un importe de 9.704.929 euros.

6.7 Créditos y Deudas Fiscales, Sociales y Otros

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Euros
Créditos –	
Grup Assegurador Caixa Catalunya	20.542.210
Contrato reaseguro Swiss Re	1.609.483
Hacienda Pública deudora	21.860.514
Deudores por arrendamientos	300.137
Personal	482.653
Recobros pendientes y estimados	81.492.872
Varios	14.568.728
	140.856.597
Deudas –	
Hacienda Pública acreedora	18.656.613
Impuesto sobre primas de seguros	7.496.269
Impuesto sobre beneficios diferido	10.348.574
Consorcio de Compensación de Seguros y otros Organismos reguladores	8.958.607
Seguridad Social	1.145.063
Recobros pendientes	24.143.221
Gastos periodificados	15.726.705
Acreedores diversos	38.313.226
	124.788.278

El crédito con Grup Assegurador Caixa Catalunya refleja la estimación provisional al 31 de diciembre de 2001 de las obligaciones indemnizatorias a favor de Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros derivadas del contrato de compraventa de las acciones de esta última por la Sociedad Dominante el 30 de diciembre de 1999, por el que el anterior accionista asumió la obligación de indemnizarla por pasivos ocultos y por la eventual insuficiencia del importe total registrado a dicha fecha en concepto de provisiones técnicas de prestaciones hasta el límite de 20.458.453 euros (3.404 millones de pesetas), que es la insuficiencia que resulta al 30 de diciembre de 1999 de la valoración actuarial externa mutuamente aceptada, quedando la cifra indemnizatoria final de dicha insuficiencia determinada en la liquidación final y definitiva de dichas provisiones a practicar con ocasión del cierre de 31 de diciembre de 2002 considerando que únicamente se tendrán en cuenta los siniestros sujetos que el comprador haya puesto de manifiesto al anterior accionista antes del 28 de febrero de 2003. El crédito registrado al 31 de diciembre de 2001 como consecuencia de lo que antecede se compone del importe máximo garantizado en concepto de insuficiencia de provisiones técnicas, cuya contrapartida minora la siniestralidad previamente registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 2001, y 384.260 euros (83.757 euros después de deducir la franquicia de 300.506 euros, establecida en el contrato, por debajo de la cual no existiría obligación de indemnizar; estableciéndose la indemnización únicamente por el exceso sobre dicho importe) por el resto de conceptos indemnizatorios (defecto en las amortizaciones del inmovilizado material al 30 de diciembre de 1999, reclamaciones de la Hacienda Pública e indemnizaciones a peritos y agentes).

6.8 Efectivo en Entidades de Crédito, Cheques y Dinero en Caja

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo de este epígrafe corresponde a efectivo de disponibilidad inmediata en cuentas corrientes bancarias.

6.9 Fondos Propios

6.9.1 Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de la sociedad dominante asciende a 36.000.000 de euros, representado por 24.000.000 de acciones, de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, formalizadas mediante anotaciones en cuenta, con idénticos derechos políticos y económicos.

La Junta General de Accionistas de la sociedad dominante celebrada el 31 de mayo de 2001 acordó la redenominación a euros del capital social, pasando de 6.000.000.000 de pesetas a 36.000.000 de euros (importe equivalente a 5.989.896.000 pesetas), efectuándose la correspondiente reducción de capital mediante la constitución de la reserva indisponible «Diferencias por ajuste del capital a euros» por importe de 60.726 euros (equivalente a 10.104.000 pesetas).

Los accionistas de la sociedad dominante con participación igual o superior al 10% del capital suscrito al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

	Porcentaje de participación
Corporación Catalana Occidente, S.A.	26,14%
La Previsión 96, S.A.	25,00%

La sociedad Inoc, S.A. posee directa e indirectamente el 51,14% de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001, perteneciendo ambas sociedades a un grupo cuya cabecera es CO Sociedad de Gestión y Participación, S.A. (véase Nota 2).

6.9.2 Prima de Emisión de Acciones

El saldo de este epígrafe, de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se puede utilizar para ampliar el capital y no se establece restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

6.9.3 Reservas de Revalorización

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 corresponde íntegramente a la cuenta Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, originada por la actualización efectuada por la sociedad dominante en 1996 de los inmuebles y terrenos por un importe de 6.826.037.277 pesetas, equivalente a 41.025.310,28 euros (véase Nota 5.3), que se registró el 31 de diciembre de 1996 en esta cuenta neto del gravamen único del 3%, por importe de 204.781.118 pesetas, equivalente a 1.230.759,31 euros, de acuerdo con lo establecido en dicho Real Decreto.

En 1998 la Inspección de Tributos comprobó las operaciones de actualización efectuadas por la Sociedad y aceptó el saldo de dicha cuenta, por lo que podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los que puedan producirse en el futuro, y a ampliar el capital social. Transcurridos 10 años a partir de la fecha del balance actualizado, el saldo de la cuenta podrá destinarse a reservas de libre disposición. En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, en la medida en que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contable practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en la contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Adicionalmente, las sociedades consolidadas por integración global Inmobiliaria Catoc, S.A. (véase Nota 3.c) y Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A. actualizaron en virtud de dicho Real Decreto-Ley sus inmuebles en 1996 por importe de 8.401.000 euros, que registraron en sus libros en la cuenta Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, neto del gravamen único del 3%, por lo que el saldo de esta reserva en dichas sociedades es de 8.149.000 euros que, como consecuencia del proceso de consolidación, se incluye en el epígrafe «Reservas en sociedades consolidadas por integración global» del balance consolidado adjunto.

6.9.4 Reservas para Acciones Propias

Esta reserva se ha constituido de acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y es una reserva indisponible, equivalente al importe por el que figuran contabilizadas en el activo las acciones que de la Sociedad dominante posee Salerno 94, S.A. al cierre del ejercicio. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que dieron lugar a su constitución.

6.9.5 Reservas de la Sociedad Dominante

Su detalle y movimiento es como sigue:

	Reserva ajuste de capital a euros	Reserva Legal	Acciones propias	Reservas voluntarias			Total
				Voluntaria	De fusión	Otras	
Saldos 31/12/2000	–	7.212.145	8.254.901	63.494.074	9.799.189	304.234	73.597.496
Pago de dividendos (Nota 4)	–	–	–	–9.600.000	–	–	–9.600.000
Redondeo capital a euros	60.726	–	–	–	–	–	–
Traspasos	–	–	1.438.663	–1.438.663	–	–	–1.438.663
Distribución de resultados (Nota 4)	–	–	–	10.647.375	–	–	10.647.375
Saldos 31/12/2001	60.726	7.212.145	9.693.564	63.102.786	9.799.190	304.234	73.206.210

Reserva Legal –

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas Voluntarias –

Los saldos de estas reservas al 31 de diciembre de 2001 son de libre disposición. La reserva de fusión tiene su origen en la fusión por absorción de Occidente, Cía. de Seguros y Reaseguros en 1988.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 31 de mayo de 2001 acordó el pago de dividendos con cargo a reservas voluntarias de libre disposición por importe de 14.400.000 euros (equivalente a 0,60 euros por acción), que se ha hecho efectivo a través de tres pagos con fechas de vencimiento el 16 de julio y el 15 de octubre de 2001 los dos primeros y el 11 de febrero de 2002 el tercero.

6.9.6 Reservas en Sociedades Consolidadas

Su detalle es el siguiente:

Sociedades	Euros
Consolidadas por Integración Global –	
Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	2.653.242
Catoc Vida, S.A. de Seguros	–146.406
Cosalud, S.A. de Seguros	3.387.940
Depsa, S.A. de Seguros y Reaseguros	4.492.810
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.	17.138.447
Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.	29.922
Prepersa, S.A. de Peritación de Seguros y Prevención	148.993
Salerno 94, S.A.	967.219
Catoc, S.A. de Inversión Mobiliaria	11.885.002
	<hr/> 40.557.169
Puestas en Equivalencia –	
Baqueira Beret, S.A.	5.300.254
Insapi, SIMCAV, S.A.	3.580.651
Beta Tech, Inversiones, SIMCAV, S.A.	129.276
Mackerel SIMCAV, S.A.	1.833.948
Hercasol SIMCAV, S.A.	456.750
BBVA, Catalana Cartera SIMCAV, S.A.	200.241
	<hr/> 11.501.120
	<hr/> 52.058.289

Formando parte de las reservas consolidadas por Integración Global, se incluye un importe de 3.205.000 euros, que corresponde a la diferencia negativa de consolidación (véase Nota 5.a.)

6.10 Socios Externos

El saldo de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado adjunto corresponde a los accionistas minoritarios de las sociedades consolidadas siguientes:

Sociedades	Euros
Catoc Vida, S.A. de Seguros	2.616.008
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.	101.901.626
Lepanto, S.A. de Seguros y Reaseguros	347.289
Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.910.422
Comercial Gestora, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.	183
Cosalud, S.A. de Seguros	3.517.165
Catoc, S.A. de Inversión Mobiliaria	7.528.641
	117.821.334

6.11 Provisiones Técnicas y Provisiones Técnicas Relativas al Seguro de Vida cuando el Riesgo de Inversión lo Asumen los Tomadores

El movimiento consolidado de estas provisiones durante 2001 ha sido el siguiente:

PROVISIÓN	Euros			
	Saldo al 31-12-2000	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo al 31-12-2001
PROVISIONES TÉCNICAS –				
Primas no consumidas y riesgos en curso	308.479.421	294.868.174	-210.453.583	392.894.012
Matemáticas	1.198.752.275	230.075.557	-80.672.233	1.348.155.599
Prestaciones	386.078.919	818.293.272	-480.314.331	724.057.860
Estabilización	1.538.633	179.499.334	-82.904.630	98.133.337
Otras provisiones técnicas	54	4.795.413	3.978.595	8.774.062
	1.894.849.302	1.527.531.749	-850.366.182	2.572.014.870
PROVISIONES TÉCNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERSIÓN LO ASUMEN LOS TOMADORES –	153.987.186	171.672.825	-153.987.189	171.672.828
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS – (cedido)				
Provisiones para primas no consumidas	16.603.398	82.447.275	-44.830.352	54.220.322
Provisión para seguros de vida	527.034	24.606	-18.482	533.157
Provisión para prestaciones	40.097.791	391.953.395	-192.027.954	240.023.231
Otras provisiones técnicas	–	2.221.341	-928.864	1.292.477
	57.228.222	476.646.616	-237.805.652	296.069.186

La rentabilidad obtenida de las inversiones afectas a la cobertura de las provisiones de seguros de vida ha sido superior al tipo de interés técnico establecido, no siendo necesaria ninguna dotación complementaria por insuficiencia de rentabilidad.

Los pagos correspondientes a las provisiones para prestaciones consolidadas del seguro directo No Vida por ramos, constituidas a 31 de diciembre de 2000 se muestran a continuación:

Ramos	Euros			
	Provisión 31-12-2000	Pagos año 2001	Provisión deduc. pagos	Provisión 31-12-2001
Accidentes	3.324.612,77	1.459.631,94	1.864.980,83	525.910,22
Asistencia sanitaria	1.475.277,86	1.250.533,75	224.744,11	234.010,81
Transportes cascos	16.951,44	44.131,46	-27.180,02	0,00
Transportes mercancías	8.864,93	11.959,43	-3.094,50	36,08
Incendios	201.771,78	13.607,27	188.164,51	146.934,08
Otros daños a los bienes	1.715.068,62	766.736,07	948.332,55	407.688,77
Autos responsabilidad civil	131.896.823,99	64.687.778,14	67.209.045,85	55.821.555,97
Autos otras garantías	25.644.265,53	19.870.092,41	5.774.173,12	14.936.416,68
Responsabilidad civil	1.819.509,24	1.406.750,62	412.758,62	2.939.517,07
Defensa jurídica	5.842.114,84	3.128.423,02	2.713.691,82	2.642.980,61
Multirriesgos hogar	6.335.018,56	6.060.909,70	274.108,86	732.338,38
Multirriesgos comercios	2.476.270,12	1.650.321,69	825.948,43	755.495,62
Multirriesgos comunidades	3.022.284,01	2.138.455,98	883.828,03	1.164.618,63
Multirriesgos industriales	2.822.833,95	1.564.837,27	1.257.996,68	1.351.344,61
	186.601.667,64	104.054.168,75	82.547.498,89	81.658.847,53

6.12 Provisiones para Riesgos y Gastos

Su detalle al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Euros
Provisión para tributos	1.432.586
Provisión para pensiones y obligaciones similares	1.193.712
Deudas por convenios con aseguradores	14.722.403
Otras provisiones	9.918.728
	27.267.429

6.13 Transacciones entre Sociedades del Grupo

a) Operaciones de reaseguro y coaseguro entre empresas del Grupo consolidado

El detalle de estas transacciones efectuadas en 2001, se indica a continuación:

Concepto	Euros				
	Ingresos	Gastos	Saldos de Balance		Provisiones Técnicas
			Créditos	Deudas	
Reaseguro cedido -					
Depsa S.A. de Seguros y Reaseguros	-	8.359.541	2.040.168	-	4.220.907
Compañía Española de Seguros y					
Reaseguros de Crédito y Caución	-	8.304.955	-	-	4.643.783

b) Dividendos

Los ingresos por dividendos entre sociedades del Grupo, son los siguientes:

	Euros
Por la sociedad dominante:	
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.	3.227.938
Cosalud, S.A. de Seguros	181.805
Baqueira Beret, S.A.	510.853
Prepersa, S.A. de Peritación de Seguros y Prevención	6.010
Por Lepanto, S.A. de Seguros y Reaseguros:	
Nortehispana, de Seguros y Reaseguros, S.A.	312.406
Por Salerno 94, S.A.:	
Grupo Catalana Occidente, S.A.	504.075

c) Otras transacciones

Las restantes transacciones significativas entre sociedades del Grupo corresponden a la prima de seguro por importe de 4.185.532 euros percibida por Catoc Vida para la cobertura de los compromisos de pensiones del personal.

Todas las transacciones recíprocas han sido debidamente eliminadas en el proceso de consolidación.

6.14 Otra Información

a) Resultados extraordinarios

	Euros
Ingresos extraordinarios –	
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	1.856.611
Recuperación de gastos de Caixa Catalunya	45.567
Exceso de provisión para tributos	311.978
Otros conceptos	552.096
	2.766.252
Gastos extraordinarios –	
Acta de inspección fiscal	1.973.350
De adaptación al Euro	1.154.314
Mayor cuota impuesto sobre sociedades ejercicio 2000	692.351
Otros conceptos	1.129.191
	4.949.206

b) Gastos imputados al ejercicio que van a ser satisfechos en otro posterior

El detalle de los gastos periodificados al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Concepto	Euros
Gastos de personal	9.537.557
Gastos de producción	4.191.883
Suministros y servicios exteriores	1.927.135
Otros conceptos	70.130
	15.726.705

7. Información sobre el Seguro de Vida

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para el ejercicio 2001 es como sigue:

Seguro de vida (directo)	Euros
Primas por contratos individuales	230.487.604
Primas por contratos de seguros colectivos	15.675.019
	246.162.623
Primas periódicas	164.132.811
Primas únicas	82.029.812
	246.162.623
Primas de contratos sin participación en beneficios	41.176.345
Primas de contratos con participación en beneficios	152.820.132
Primas de contratos cuyo riesgo lo asume el suscriptor	52.166.146
	246.162.623

Las condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida son las siguientes:

Modalidad y tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica	Euros		
			Primas	Provisión matemática	Importe distribuido participación en beneficios
Universal Jubilación Prestación en el momento de la jubilación en forma de capital o renta	Indexado y 5%	GKM-80	30.933.434,04	262.752.393,83	222.365,88
Universal Vida y Jubilación Igual que el anterior, más capital por fallecimiento si éste es anterior a la jubilación	Indexado y 5%	GKM-80	23.869.673,15	225.863.998,61	179.671,52
Universal Vida y Pensión Prestación en forma de pensión/renta vitalicia en lugar de un capital	Indexado, 3,5% y 5%	GKM-80	39.425.201,66	176.254.286,93	443.976,53
Patrimonio Fondo 2001 Prestación en caso de fallecimiento, asumiendo el tomador el riesgo de la inversión	–	GKM-80	15.107.744,25	65.858.469,31	–1.023.906,95
Patrimonio Eurostox 50/2005/2006 Prestación en caso de fallecimiento, asumiendo el tomador el riesgo de la inversión	–	GKM/F-80	23.782.189,20	83.960.398,98	–2.033.998,76
Seguro Colectivo de Jubilación Prestación en el momento de la jubilación en forma de capital o renta	2,25, 3,5% y 5%	GRM-70; GRM/F-80-2; GRM/F-95	5.541.957,26	300.906.950,39	232.197,16
Universal Jubilación Prestación en el momento de la jubilación en forma de capital o renta	Indexado y 5%	GKM-80	1.001.217,05	9.647.981,85	7.632,32

Modalidad y tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica	Euros		
			Primas	Provisión matemática	Importe distribuido participación en beneficios
Universal Vida y Jubilación Igual que el anterior más capital por fallecimiento si éste es anterior a la jubilación	Indexado y 5%	GKM-80	558.307,51	5.755.182,15	1.561,15
Seguro Colectivo de Jubilación Prestación en el momento de la jubilación en forma de capital o renta	2,25, 3,5% y 5%	GRM-70; GRM/F-80-2; GRM/F-95	4.526.860,95	41.412.073,97	386.606,97
NorteHispana Pensiones Capital diferido con participación en beneficios	6%	GRM-95	5.558.887,00	37.890.208,00	1.616.634,00
NorteHispana Pensiones Capital diferido con participación en beneficios	4%	GRM-95	1.987.267,00	5.634.170,00	121.299,00
NorteHispana Pensiones Capital diferido con participación en beneficios	2%	GRM-95	1.097.401,00	864.054,00	7.466,00

La participación en beneficios se distribuye íntegramente, para todas las modalidades, como incremento de la provisión de seguros de vida.

De acuerdo con el vigente Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, el tipo de interés técnico aplicado al cálculo de la provisión de seguros de vida para los compromisos asumidos desde el 1 de enero de 1999, se ha calculado como el 60% de la media aritmética ponderada de los tres últimos años de los tipos de interés medios del último trimestre de cada ejercicio de los empréstitos materializados en bonos y obligaciones del Estado a cinco o más años. Dicho tipo de interés aplicable en el ejercicio 2001 ha sido el 3,15%.

Para los asumidos con anterioridad al 1 de enero de 1999 se continúa utilizando para el cálculo de las provisiones matemáticas el mismo tipo de interés técnico que para el cálculo de la prima, con el límite de la rentabilidad real obtenida o esperada de las inversiones afectas a la cobertura de dichas provisiones.

8. Distribución Territorial del Negocio

Las operaciones del Grupo se reparten a lo largo de toda la geografía nacional. La distribución territorial entre dichos ámbitos del negocio directo, durante el ejercicio 2001 ha sido la siguiente:

	Euros	%
	Primas	participación
Catalunya	462.402.589	41,4
Levante	192.860.091	17,3
Madrid	192.598.292	17,2
Norte	158.431.067	14,2
Sur	110.754.442	9,9
	1.117.046.481	100,0

Dentro de este total se ha incluido el negocio en Andorra por importe de 4.604.035 euros.

9. Situación Fiscal

La sociedad dominante y sus sociedades dependientes consolidadas presentan separadamente sus correspondientes declaraciones fiscales. El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, que no necesariamente coincide con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

Durante el ejercicio ha finalizado una inspección de la Agencia Tributaria de los principales impuestos a los que está sujeta la sociedad dominante para los ejercicios 1996 a 1999 ambos inclusive. Como resultado de dicha inspección se han ingresado cuotas y recargos (incluyendo intereses) por importe de 3.850.428 euros, cargando una cuantía de 1.973.350 euros en concepto de gastos extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondiendo el resto principalmente a los impuestos anticipados por la amortización acelerada de los inmuebles actualizados en el ejercicio 1996 así como de los gastos de adquisición de cartera.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2001 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la sociedad dominante es como sigue:

	Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio			79.640.947
Impuesto sobre Sociedades	14.767.912	–	14.767.912
Diferencias permanentes –			
Con origen en el ejercicio	1.792.752	–770.263	1.022.489
Con origen en ejercicios anteriores	1.973.350	–49.705.363	–47.732.013
Diferencias temporales –			
Con origen en el ejercicio	–	–	–
Con origen en ejercicios anteriores	–	–90.211	–90.211
Base imponible (resultado fiscal)			47.609.124

Las diferencias permanentes corresponden básicamente en primer lugar a las disminuciones por la aplicación con abono a resultados de la provisión para depreciación de inversiones financieras y para gastos de reestructuración constituidas en el ejercicio anterior y en segundo lugar a los aumentos por las cuotas a ingresar como consecuencia de la inspección fiscal finalizada en el presente ejercicio.

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por estos ejercicios, se registra en las cuentas «Impuesto sobre beneficios anticipado» e «Impuesto sobre beneficios diferido» de los epígrafes «Créditos fiscales, sociales y otros» y «Otras deudas», respectivamente, del balance de situación. No se han producido diferencias temporales que hayan dado lugar al registro de impuestos diferidos, siendo el detalle de los impuestos anticipados registrados, por año de origen, el siguiente:

Ejercicio	Descripción	Euros	
		Importe	Efecto impositivo
1996	Amortización gastos adquisición de cartera	2.390.585	836.705
2000	Inspección de trabajo	333.866	116.853

La naturaleza e importe de los incentivos fiscales aplicados durante el ejercicio, son los siguientes:

Naturaleza	Euros
Deducción por doble imposición	2.117.640
Otras deducciones	12.000

No existe ninguna deducción pendiente de compensación.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hayan transcurrido los plazos legales de prescripción.

Las restantes sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que les son de aplicación, excepto Depsa, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, que también ha finalizado en el ejercicio una inspección por los principales impuestos a que está sujeta por los ejercicios 1996 a 1998, ambos inclusive.

Como consecuencia de posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, para los ejercicios abiertos a inspección, podrían derivarse obligaciones fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de las sociedades del Grupo opinan que la deuda tributaria que, en su caso, pudiera materializarse, no tendría un efecto significativo sobre las cuentas anuales.

10. Información del Seguro de No Vida

a) Ingresos y Gastos Técnicos por Ramos –

A continuación se presentan los detalles de ingresos y gastos técnicos por ramos del ejercicio 2001:

(cifras en euros)

	Hogar	Comercios	Comunidades	Oficinas	PYME	Autos R.C.
I. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO						
1. Primas devengadas						
1.1. Seguro directo	82.160.589	17.434.818	26.084.204	4.129.635	33.740.647	218.321.709
1.2. Reaseguro aceptado	8.402	9.789	11.470	8.961	398.430	70.920
1.3. Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	-251.609	-80.555	-51.542	-12.055	135.531	-1.683.708
2. Primas de reaseguro cedido	4.370.232	1.418.558	2.468.211	677.755	12.929.067	3.419.047
3. Variación provisión primas no consumidas y riesgo en curso						
3.1. Seguro directo	797.521	-421.261	270.908	202.773	260.165	4.336.230
3.2. Reaseguro aceptado	108	260	2.646	-123	-103.658	-30.483
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	-40.997	-473.640	-1.058.951	8.530	-789.954	-295.667
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	77.211.743	16.053.965	22.346.500	3.278.776	20.128.018	212.055.875
II. INGRESOS DE LAS INVERSIONES	2.854.340	666.724	1.015.759	195.001	3.159.615	21.407.137
III. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	-81.476	0	0	0	0	0
IV. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO						
1. Prestaciones y gastos pagados						
1.1. Seguro directo	48.193.197	11.833.378	13.104.492	1.956.582	26.479.878	155.832.431
1.2. Reaseguro aceptado	505	953	1.149	0	23.312	293.027
1.3. Reaseguro cedido	3.190.317	1.612.096	2.453.958	237.578	13.779.353	3.250.606
2. Variación de la provisión para prestaciones						
2.1. Seguro directo	3.141.793	-532.233	869.253	186.621	706.697	-18.055.491
2.2. Reaseguro aceptado	225	-244	-25	-402	44.753	-164.762
2.3. Reaseguro cedido	2.256.262	-268.849	222.561	120.603	-278.086	262.476
3. Gastos imputables a prestaciones	2.332.750	555.963	1.008.013	68.172	613.958	8.055.707
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	48.221.891	10.514.569	12.306.363	1.852.794	14.367.331	142.447.830
V. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO	0	0	0	0	0	0
VII. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS						
1. Gastos de adquisición	24.540.723	5.150.464	8.181.562	1.321.327	8.681.025	38.874.860
2. Gastos de administración	3.075.697	657.331	795.201	59.570	1.737.755	5.884.708
3. Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido	1.377.018	436.629	938.772	126.934	3.011.315	1.173.733
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	26.239.402	5.371.165	8.037.991	1.253.964	7.407.465	43.585.835
VIII. VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN DE ESTABILIZACIÓN	-34.324	0	0	0	-276.818	207.869
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS						
1. Variación de provisiones para insolvencias (+/-)	-8.493	-1.658	-2.309	-207	-2.229	-26.448
4. Otros	448.616	166.280	179.441	20.743	907.417	62.458.652
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS	440.123	164.622	177.132	20.536	905.188	62.432.205
X. GASTOS DE LAS INVERSIONES	1.084.643	308.722	423.765	62.478	883.076	3.308.300
Subtotal (Resultado Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	4.032.871	361.611	2.417.009	284.006	1.391	-18.519.026

(cifras en euros)

Autos O.G.	Accidentes	Transportes Casos	Transportes Mercancías	Incendios	Daños a los Bienes	Respons. Civil	Crédito y Caución	Cosalud	Decesos	Ajustes	Total No Vida
136.892.057	19.829.118	1.479.066	3.778.244	2.740.202	22.549.153	22.526.716	257.332.001	11.873.497	10.100.785	0	870.972.442
388.080	377.661	806	564	127.320	581.612	126.143	766.372	0	0	0	2.876.530
-1.030.563	-67.058	-5.601	208.713	-34.714	996.805	536.208	526.446	3.092	-95.623	0	-906.232
9.094.486	1.473.499	173.118	561.379	1.200.905	15.297.615	3.416.979	145.802.808	0	2.504	0	202.306.163
-3.979.035	-295.708	8.211	-141.090	-349.971	1.075.114	453.334	8.563.301	1.615.570	-46.409	0	12.349.654
2.343.323	33	-34	93	-18.367	72.895	-17.371	180.271	0	0	0	2.429.592
112.029	-171.603	-47.769	-33.735	1.691	2.232.813	-501.292	5.062.601	0	0	0	4.004.056
130.963.954	18.924.411	1.256.409	3.115.979	2.071.360	7.921.149	17.762.418	108.088.148	10.254.835	10.240.312	0	661.673.852
7.982.038	815.930	71.923	141.994	611.669	1.237.586	4.474.573	8.651.785	1.022.944	212.285	-1.876.096	52.645.207
0	-12.451	0	0	0	0	0	23.741.109	0	0	0	23.647.182
80.932.531	10.128.217	513.528	1.880.248	707.523	16.681.177	11.904.491	154.423.908	4.759.472	1.826.836	0	541.157.889
0	464.107	0	-970	31.485	25.260	196.653	5.244.898	0	0	0	1.523.118
0	1.640.002	71.482	469.496	258.214	11.495.591	2.572.094	84.591.640	0	0	0	120.865.166
5.251.887	-197.147	82.382	649.966	-236.586	5.085.840	442.173	10.953.508	174.841	34.012	0	8.557.516
0	-165.594	0	1.494	-12.972	23.068	13.538	-145.780	0	0	0	-406.701
-161	-642.227	67.864	65.917	-128.321	2.841.640	2.208.186	4.258.070	0	0	0	10.985.935
7.056.848	512.392	18.697	129.669	39.654	556.742	495.245	4.767.070	746.610	845.060	0	27.802.279
93.241.428	9.744.199	475.261	2.124.995	399.211	8.034.586	8.271.820	86.393.893	5.680.924	2.705.907	0	446.783.000
0	0	0	0	0	0	0	661.113	0	304.760	0	965.873
33.533.631	7.191.045	421.826	1.042.525	913.738	4.724.249	4.988.819	24.917.034	1.726.120	5.066.826	0	171.275.776
4.640.180	893.690	45.619	94.384	295.235	321.019	453.906	46.440.200	682.296	1.503.669	0	67.580.459
-522.386	342.915	38.144	135.169	336.029	3.140.987	1.056.315	49.501.620	0	0	0	61.093.193
36.696.197	7.741.821	429.302	1.001.741	872.944	1.904.281	4.386.410	21.855.614	2.408.416	6.570.495	0	177.763.043
0	0	0	0	0	-390.613	-75.350	14.937.063	0	0	0	14.367.828
-15.216	-1.318	-65	-144	-141	-2.384	-1.256	-184	-9.709	0	0	-71.761
3.073.784	213.968	28.599	57.787	110.445	155.453	128.498	219.445	0	182.395	0	68.351.524
3.058.569	212.650	28.535	57.643	110.304	153.069	127.241	219.261	-9.709	182.395	0	68.279.763
1.918.187	309.092	26.305	55.600	531.188	348.339	506.233	2.252.367	79.663	11.275	0	12.109.234
2.031.611	1.720.127	368.929	17.994	769.381	-890.927	9.020.637	14.161.732	3.118.485	677.765	-1.876.096	17.697.500

b) Resultado Técnico por Año de Ocurrencia –

A continuación se presenta el detalle del resultado técnico por año de ocurrencia para los distintos ramos no vida. Se incluyen como primas las devengadas en el ejercicio, es decir, excluyendo las anulaciones y extornos de ejercicios anteriores. Asimismo, las prestaciones pagadas y la Provisión para prestaciones se refieren únicamente a los siniestros ocurridos en el ejercicio 2001 y los gastos de siniestralidad los imputables a los mismos.

(cifras en euros)

	Hogar	Comercios	Comunidades	Oficinas	PYME	Autos R.C.
I. PRIMAS ADQUIRIDAS - DIRECTO	94.304.014	18.415.161	26.159.699	3.987.475	34.301.177	235.436.135
Primas netas de anulaciones	96.455.974	17.912.975	26.376.756	4.179.905	34.635.381	239.597.709
+/- variación provisiones para primas no consumidas	-2.371.287	421.631	-268.600	-204.485	-198.653	-5.843.410
+/- provisiones para primas pendientes	219.327	80.555	51.543	12.055	-135.551	1.681.836
II. PRIMAS REASEGURO CEDIDO	10.786.109	1.892.197	3.527.163	669.224	13.719.022	9.450.322
Primas netas de anulaciones	10.747.612	1.418.557	2.468.211	677.754	12.929.067	7.086.669
+/- variación provisiones para primas no consumidas	38.498	473.640	1.058.952	-8.530	789.955	2.363.653
A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	83.517.904	16.522.964	22.632.536	3.318.251	20.582.155	225.985.812
III. SINIESTRALIDAD DIRECTA	49.421.385	11.436.170	14.067.032	2.159.100	34.689.680	190.477.087
Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	40.003.156	8.885.543	9.081.924	1.545.913	17.006.508	76.291.971
Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	9.418.239	2.550.627	4.985.108	613.187	17.683.172	114.185.116
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO CEDIDO	5.561.128	1.442.587	2.456.914	331.120	16.915.050	8.537.981
Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	2.578.070	1.329.194	1.881.307	233.759	13.843.176	3.915.630
Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.983.058	113.393	575.607	97.361	3.071.874	4.622.350
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	43.860.267	9.993.583	11.610.118	1.827.980	17.774.630	181.939.106
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN - DIRECTO	29.014.886	5.150.820	8.180.823	1.321.815	8.679.870	41.816.182
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - DIRECTO	3.946.271	657.330	795.200	59.570	1.737.755	6.482.238
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS	955.368	340.975	367.444	42.536	1.892.411	3.708.838
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS - CEDIDO	4.305.355	436.629	938.772	126.933	3.011.315	2.617.524
IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	2.253.134	458.833	742.431	161.167	3.485.898	15.665.936
RESULTADO TÉCNICO (A - B - V - VI - VII + VIII + IX)	12.299.602	1.275.718	3.360.154	354.450	-3.005.298	10.322.908

(cifras en euros)

Autos O.G.	Accidentes	Transportes Cascos	Transportes Mercancías	Incendios	Daños a los Bienes	Respons. Civil	Crédito y Caución	Cosalud	Decesos	Ajustes	Total No Vida
146.718.869	25.371.321	1.485.606	5.397.405	3.186.904	21.183.242	25.852.588	250.088.833	10.317.002	23.665.812	0	926.238.241
141.705.611	25.602.405	1.488.228	5.500.695	2.803.455	23.257.817	27.276.814	259.839.711	11.935.664	23.738.825	0	942.307.925
3.982.696	91.360	-8.223	106.108	344.756	-1.074.330	-887.203	-9.224.433	-1.615.570	-90.540	0	-16.840.182
1.030.562	44.556	5.601	-209.399	38.693	-1.000.246	-537.023	-526.446	-3.092	17.527	0	770.498
17.259.110	2.684.222	220.886	1.407.637	1.091.304	12.976.354	6.494.498	146.488.230	0	6.010	0	228.672.289
17.371.138	2.501.994	173.117	1.363.052	1.100.673	15.228.235	5.830.098	151.550.832	0	6.010	0	230.453.018
-112.029	182.229	47.769	44.585	-9.369	-2.251.881	664.400	-5.062.601	0	0	0	-1.780.729
129.459.759	23.054.098	1.264.720	3.989.768	2.095.600	8.206.888	19.358.091	103.600.603	10.317.002	23.659.801	0	697.565.952
84.556.790	10.945.246	545.298	3.238.906	670.329	20.783.238	20.716.286	181.418.641	5.489.785	6.439.723	0	637.054.705
56.815.543	4.887.450	313.264	1.941.470	589.188	11.547.507	2.027.959	43.258.848	4.303.483	5.862.669	0	284.362.396
27.741.246	6.057.796	232.034	1.297.436	81.141	9.235.731	18.688.327	138.159.793	1.186.302	577.054	0	352.692.309
0	1.485.014	100.918	862.773	105.060	16.438.537	4.493.508	98.733.427	0	0	0	157.464.018
0	1.286.047	68.449	494.403	249.929	10.721.648	1.681.556	22.881.186	0	0	0	61.164.354
0	198.967	32.469	368.371	-144.869	5.716.889	2.811.952	75.852.241	0	0	0	96.299.663
84.556.790	9.460.232	444.380	2.376.133	565.269	4.344.701	16.222.778	82.685.214	5.489.785	6.439.723	0	479.590.687
33.533.631	9.056.867	421.826	1.586.669	893.512	4.919.738	6.336.522	24.917.034	1.726.120	10.355.358	0	187.911.673
4.640.180	1.818.883	45.619	149.977	275.494	573.977	645.016	19.974.362	682.296	4.746.922	0	47.231.090
3.028.815	258.336	28.534	71.703	110.293	178.557	173.514	2.213.851	0	1.053.867	0	14.425.041
-522.386	768.780	38.144	422.799	290.633	3.109.663	1.947.094	52.436.923	0	0	0	69.928.178
3.768.683	711.625	59.737	138.641	109.595	1.104.831	4.253.993	9.011.229	943.276	275.628	-1.876.096	41.268.542
6.946.641	3.940.185	422.242	366.726	651.260	2.404.409	2.181.350	35.258.294	3.362.077	1.339.561	-1.876.096	79.604.182

11. Otra Información

a) Retribuciones y otras prestaciones a los Consejos de Administración

Durante el ejercicio 2001 las retribuciones devengadas por los miembros de los Consejos de Administración de la sociedad dominante y de las sociedades dependientes por el concepto de atenciones estatutarias, registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta han ascendido a 3,69 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2001 no existen anticipos ni se han concedido créditos por dichas sociedades a los miembros de sus Consejos de Administración, ni han asumido obligaciones por cuenta de éstos a título de garantía.

b) Garantías comprometidas con terceros y contingencias

Al 31 de diciembre de 2001 no existen garantías comprometidas con terceros por las sociedades del Grupo.

Asimismo, los Administradores de la sociedad dominante consideran que no existen al 31 de diciembre de 2001 contingencias significativas no registradas que pudieran afectar al patrimonio o a los resultados del Grupo.

c) Número medio de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes al cierre del ejercicio 2001 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de personas
Directores	67
Jefes y Titulados	819
Administrativos e Inspectores	1.349
Subalternos	42
	<hr/> 2.277

d) Adaptación al Euro

Las sociedades del Grupo han comenzado a efectuar sus anotaciones contables en euros el día 1 de enero de 2001, funcionando todos sus sistemas informáticos correctamente.

12. Estados de Flujos de Tesorería durante el Ejercicio

Las variaciones de la tesorería durante el ejercicio 2001 han sido consecuencia de:

	Euros
Por operaciones de tráfico	
Aumento	1.217.334.311
Disminución	-1.083.807.801
	<hr/> 133.526.510
Por otras actividades de la explotación	
Aumento	84.137.874
Disminución	-95.372.060
	<hr/> -11.234.186
Por inmovilizado e inversiones	
Aumento	14.627.788.124
Disminución	-14.720.717.129
	<hr/> -92.929.005
Por otras operaciones	
Aumento	50.701.300
Disminución	-41.501.236
	<hr/> 9.200.064
Por operaciones extraordinarias	
Aumento	2.284.323
Disminución	-6.644.100
	<hr/> -4.359.777
Por operaciones con Administraciones Públicas	
Aumento	544.721.205
Disminución	-545.224.678
	<hr/> -503.473

	Euros
Variación global de tesorería	
Aumento	16.526.967.135
Disminución	-16.493.267.005
	33.700.130

La evolución de la tesorería durante el ejercicio ha sido:

Tesorería al comienzo del ejercicio	39.516.215
Tesorería al final del ejercicio	73.216.345
Variación de tesorería durante el ejercicio	33.700.130

13. Estado de Cobertura de Provisiones Técnicas

A continuación se presentan los estados de cobertura de provisiones técnicas consolidados de vida y de no vida al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

a) Provisiones Técnicas a cubrir de seguros de vida

	Euros	
	31-12-2001	31-12-2000
Provisiones matemáticas, netas de anticipos y recibos pendientes	1.332.700.488	1.180.131.093
Provisión de seguros de vida con riesgo a cargo del tomador	171.185.592	153.622.901
Provisión para primas no consumidas	4.034.317	5.811.282
Provisión riesgos en curso	0	47.648
Prestaciones pendientes de liquidación o pago	12.998.500	11.275.011
Prestaciones pendientes de declaración	1.985.867	1.567.013
Provisión de gastos internos de liquidación (nuevo reglamento)	64.972	51.260
Operaciones preparatorias y complementarias	77.471	0
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS DE VIDA	1.523.047.207	1.352.506.208
Bienes afectos a cobertura seguros de vida		
Efectivo en caja y bancos	17.185.966	4.836.645
Valores de renta fija	1.184.061.143	1.039.147.909
Valores de renta variable	139.668.030	225.037.924
Inmuebles urbanos	218.492.942	217.039.649
Depósitos en bancos	102.571.501	126.199.873
Préstamos hipotecarios	10.903.890	11.483.364
Otras inversiones financieras y otros créditos	82.992.367	31.129.595
TOTAL BIENES AFECTOS A COBERTURA	1.755.875.839	1.654.874.959
SUPERÁVIT VIDA	232.828.632	302.368.751

b) Provisiones Técnicas a cubrir de seguros no vida

	Euros	
	31-12-2001	31-12-2000
Provisiones para primas no consumidas, netas	246.418.158	180.033.945
Provisión para riesgos en curso	22.692.881	13.843.040
Provisión para estabilización	98.133.337	1.538.633
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago	592.828.857	344.194.530
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	93.446.559	22.928.041
Provisión de participación en beneficios y extornos	2.349.957	0
Provisión de seguros de decesos	6.424.104	0
Provisión para gastos internos de liquidación	22.733.105	6.063.118
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS NO VIDA	1.085.026.958	568.601.307
Bienes afectos a cobertura seguros de no vida		
Efectivo en caja y bancos	42.013.463	21.218.408
Valores de renta fija	529.262.945	250.984.728
Valores de renta variable	139.339.754	121.439.418
Inmuebles urbanos	170.895.342	92.488.617
Depósitos en bancos	94.782.461	120.726.672
Otras inversiones financieras y otros créditos	324.701.372	64.024.088
TOTAL BIENES AFECTOS A COBERTURA	1.300.995.337	670.881.931
SUPERÁVIT NO VIDA	215.968.379	102.280.624
SUPERÁVIT TOTAL	448.797.011	404.649.375

A efectos de la cobertura de las provisiones técnicas, los bienes y derechos aptos en que se materializa la inversión de las mismas se valoran en general por su valor de mercado o de tasación. Se resumen a continuación dichos criterios de valoración:

Valores y derechos negociables –

Se valoran por su valor de mercado, tal y como se define en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras. En el caso de valores o derechos adquiridos con pago aplazado, se computan netos de dichos desembolsos o de las deudas contraídas para su adquisición.

Créditos hipotecarios o pignoratícios –

Se computan por el importe de su valor actual, con el límite del valor de la garantía, utilizando para la actualización la tasa de interés de la Deuda del Estado de duración financiera más próxima.

Bienes inmuebles y derechos reales inmobiliarios –

Los inmuebles se computan por su valor de tasación, calculado conforme a lo establecido en la Orden Ministerial del 30 de noviembre de 1994.

14. Estado del Margen de Solvencia

De acuerdo con la legislación vigente las Entidades Aseguradoras deberán disponer en cada ejercicio económico de un patrimonio propio no comprometido (Margen de Solvencia) y de un Fondo de Garantía (tercera parte del Margen de Solvencia) que representen los porcentajes y cantidades mínimas establecidas legalmente.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las entidades aseguradoras presentan individualmente superávit en su Margen de Solvencia, ascendiendo los superávits a nivel consolidado a 58.001 y 53.793 millones de euros respectivamente, que representan a su vez el 323% y el 309% del mínimo exigible.

Asimismo a dichas fechas el fondo de garantía superaba el mínimo exigido.

La composición del margen de solvencia consolidado al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Euros	
	31-12-2001	31-12-2000
CAPITAL SOCIAL	36.000.000	36.060.726
RESERVAS PATRIMONIALES		
(Incluida Prima de emisión de acciones)	183.558.365	173.969.733
PLUSVALÍAS (Netas)		
VALORES MOBILIARIOS	61.513.129	77.214.321
OTRAS PLUSVALÍAS	150.729.657	134.261.440
SALDO ACREEDOR DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	37.638.487	15.190.449
INTERESES MINORITARIOS	117.821.334	11.774.638
50% BENEFICIOS FUTUROS	62.522.955	62.643.883
A DEDUCIR		
ACTIVOS INMATERIALES	-226.097	-5.903.724
TOTAL PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO	649.557.830	505.211.466
CUANTÍA MÍNIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	184.873.876	156.619.409
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	464.683.954	348.592.057



Informe de los Auditores de Cuentas del Grupo Consolidado

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

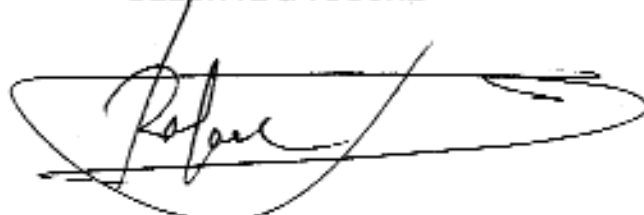
A los Accionistas de
GRUPO CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, que forman el **GRUPO ASEGURADOR CATALANA OCCIDENTE**, (véase nota 2 de la memoria consolidada) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2001 de Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A. y Sociedades Dependientes, consolidadas por integración global, cuyos activos y primas imputadas representan, respectivamente, un 21% y un 15%, aproximadamente, de las correspondientes cifras consolidadas. Dichas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo a la mencionada participación, únicamente en el informe de los otros auditores.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y de los estados de cobertura de las provisiones técnicas y del margen de solvencia consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores referente a la participación indicada en el primer párrafo, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, que forman el **GRUPO ASEGURADOR CATALANA OCCIDENTE**, al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

GESCONTROL AUDITORES**Barcelona, 2 de abril de 2002****DELOITTE & TOUCHE**

Informe sobre las Reglas de Gobierno y Asunción de las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno

INFORME SOBRE LAS REGLAS DE GOBIERNO Y ASUNCIÓN DE LAS RECOMENDACIONES DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

A. Reglas de gobierno aplicadas por la Sociedad

El Consejo de Administración de la sociedad aprobó en noviembre de 1999 el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad asumiendo, en gran medida, de forma voluntaria, las recomendaciones efectuadas en el Código de Buen Gobierno elaborado por la "Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades" que operan en los mercados financieros, sin que fuera necesario modificar los Estatutos Sociales pues permitían desarrollar esa nueva regulación del gobierno corporativo.

El citado Reglamento tiene por objeto determinar los principios de actuación del Consejo de Administración de la Sociedad, las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros y sus normas son aplicables, en la medida que resultan compatibles con su específica naturaleza, a los altos directivos de la Compañía.

Si bien en el Informe Anual correspondiente al ejercicio de 1999 se incluyó por primera vez información sobre las reglas de gobierno aplicadas y sobre el grado de asunción de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, y no obstante no haberse producido ningún cambio en dicha regulación durante el ejercicio 2001, se incorporan también en la presente información pública anual, siguiendo la recomendación 23 del citado Código de Buen Gobierno.

B. Asunción de las recomendaciones del Código; grado de implantación

En términos generales, puede señalarse que el Reglamento del Consejo de Administración del Grupo Catalana Occidente, Sociedad Anónima asume, en gran medida, las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, con determinadas particularidades y algunas excepciones derivadas básicamente de las peculiaridades y circunstancias concurrentes en la sociedad como consecuencia tanto de su estructura accionarial (forma parte de un grupo de sociedades cuyo control tiene CO Sociedad de Gestión y Participación, S.A. y presenta un porcentaje inferior al 40% de acciones de libre circulación), como de las reglas y principios de gobierno que la sociedad ha aplicado hasta la implantación del Reglamento, sólidamente arraigadas en la sociedad y cuyos resultados se han considerado siempre muy satisfactorios.

No puede olvidarse, en suma, que el propio Código de Buen Gobierno reconoce estar dirigido, principalmente, a las sociedades que, cotizando en el mercado de valores, presentan en la composición de su capital social un porcentaje mayoritario de acciones de libre circulación y que es posible, en realidad necesario, dentro del carácter voluntario que tiene la asunción de sus reglas, que las recomendaciones sean adaptadas por cada sociedad, en uso de la libre autonomía de la voluntad, a sus propias características y circunstancias.

A continuación se detalla el grado de implantación de cada una de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, agrupadas por conceptos y con expresa indicación de la forma de asunción de la misma.

1. Misión y competencia del Consejo de Administración

El Reglamento, con plena asunción de la Recomendación 1ª del Código de Buen Gobierno, atribuye al Consejo de Administración la función general de supervisión, delegando la gestión ordinaria de la sociedad en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección de la misma.

En todo caso, no podrán ser objeto de delegación por el Consejo de Administración, además de las facultades indelegables legal o estatutariamente, todas aquellas que sean necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión. Al margen de dicha declaración no ha parecido lo más adecuado establecer un catálogo formal de materias reservadas, siendo más aconsejable dicha fórmula genérica, sobre todo si se tiene en cuenta que el propio artículo 5 del Reglamento señala expresamente que la función de supervisión comprende orientar la política de la compañía, controlar la gestión, evaluar la gestión de los directivos, aprobar la política de autocartera y, en todo caso, adoptar las decisiones más relevantes para la Sociedad.

Por último, el Reglamento establece que la actuación del Consejo debe estar presidida en todo momento por el criterio de maximización del valor de la Compañía, respetando estrictamente los valores y principios éticos de general aceptación y sin que ningún accionista reciba un trato de privilegio en relación a los demás.

2. Dimensión y composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Grupo Catalana Occidente, de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo, estará formado por un mínimo de 9 y un máximo de 18 miembros. Actualmente está compuesto por 13 Consejeros, dimensión idónea para un funcionamiento eficaz y participativo, con plena asunción de la recomendación 4ª del Código de Buen Gobierno. A continuación se indican los nombres de los Consejeros, con expresión de sus cargos y fecha de incorporación como Consejeros:

D. Jesús Serra Santamans	Presidente	24-3-1959
D. Alberto Thiebaut Oliveira	Vicepresidente	1-12-1988
D. José M ^a Serra Farré	Consejero Delegado	15-4-1975
D. Francisco José Arregui Laborda	Secretario	29-1-1998
D. Mariano Bach Portabella	Vocal	24-10-1991
D. Jorge Enrich Izard	Vocal	25-11-1993
D. Enrique Giró Godó	Vocal	1-12-1988
D. Federico Halpern Blasco	Vocal	25-11-1993
Gestión de Activos y Valores, S.L.	Vocal	27-2-1997
New Grange Holding España, S.L.	Vocal	25-1-1996
Olandor, S.L.	Vocal	25-4-1996
Villasa, S.A.	Vocal	26-6-1997
Serusan, S.A.	Vocal	31-5-2001

Por lo que respecta a la composición cualitativa del Consejo de Administración, el Reglamento del Consejo se adapta a las particulares condiciones de la sociedad en cuanto a su estructura accionarial -con un porcentaje minoritario de acciones de libre circulación y controlada mayoritariamente por otra sociedad- y a la creencia, firmemente arraigada en la sociedad, del valor añadido que supone la condición de accionista para el desempeño de la función de supervisión general propia del Consejo, cuidando siempre, por supuesto, de que la elección del Consejero, o persona física que lo represente, recaiga sobre persona de reconocida solvencia, sin perjuicio de que puedan designarse consejeros independientes, esto es no vinculados al equipo de gestión ni a los núcleos accionariales de control que más influyan sobre éste.

Por ese motivo, si bien el Reglamento establece claramente el principio de que el Consejo de Administración procurará que los consejeros externos o no ejecutivos constituyan una amplia mayoría en su seno, frente a los consejeros ejecutivos, se separa en este punto de la recomendación 2^a del Código de Buen Gobierno del Informe Olivencia ya que no se asumen compromisos concretos sobre la existencia y número de consejeros independientes, respecto de los que sólo se establece la posibilidad de su designación, lo que contrasta con la obligación del Consejo de procurar que se integren como consejeros-externos los representantes de participaciones significativas.

En la actualidad únicamente dos de los trece miembros del Consejo de Administración son ejecutivos, concretamente el Consejero Delegado Don José M^a Serra Farré y el Consejero Secretario Don Francisco José Arregui Laborda, que ostenta el cargo de Director General de la Compañía. Los restantes 11 miembros del Consejo son Consejeros externos, si bien la persona física que representa al Consejero Serusan, S.A., Don Jesús Serra Farré, es también ejecutivo de la Sociedad, al ostentar el cargo de Director General Corporativo.

3. Desconcentración de poder

El criterio tradicional de la Compañía, ha sido el de no acumular en el Presidente el cargo de primer ejecutivo de la Sociedad, motivo por el cual no son precisas cautelas especiales para evitar o reducir los riesgos que pueden derivarse de la concentración de poder en una sola persona. En la actualidad Don José M^a Serra Farré ostenta el cargo, desde 1991, de Consejero Delegado - Director General.

Asimismo, el Reglamento establece la exigencia de que el Consejo designe un Vicepresidente, en la actualidad Don Alberto Thiebaut Oliveira, que sustituirá al Presidente en caso de ausencia o imposibilidad, sin perjuicio de que puedan existir otros Vicepresidentes, de acuerdo con los Estatutos Sociales.

La secretaría del Consejo, como órgano garante de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, además de sus funciones informativas y de asesoramiento, ha sido desempeñada desde 1988 por un profesional del Derecho y, si bien de acuerdo con los Estatutos y el Reglamento no es preciso que el Secretario sea Consejero, el actual Secretario del Consejo Don Francisco José Arregui Laborda fue nombrado Consejero en 1998, dándose así mayor relieve a la figura del Secretario y dotándola de ciertas garantías de independencia y estabilidad.

4. Delegados y Comisiones del Consejo de Administración

a) El Consejero Delegado.

Si bien de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, tanto los Estatutos Sociales como el Reglamento del Consejo de Administración prevén la designación, con carácter potestativo, de una Comisión Ejecutiva o de uno o varios Consejeros Delegados, la práctica de gobierno de la Sociedad ha sido, y sigue siendo en la actualidad, la designación de un solo Consejero Delegado, con delegación de funciones con carácter permanente, cargo que ostenta, desde 1991, Don José M^a Serra Farré, que asume igualmente la Dirección General de la Compañía.

b) Las Comisiones de Control.

De conformidad con los principios que presiden el Informe Olivencia y siguiendo las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, el Reglamento del Consejo establece la posibilidad de que se constituyan otras Comisiones con facultades de información, asesoramiento y propuesta en las materias propias de su competencia y, en todo caso, una Comisión de Auditoría y Control y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Ambas Comisiones estarán formadas por cuatro Consejeros externos, regularán su propio funcionamiento y designarán, entre sus miembros, al Presidente de la Comisión; actuando como Secretario de las mismas el que lo sea del Consejo de Administración, salvo que otra cosa se acuerde por la propia Comisión.

Las funciones y composición actual de dichas Comisiones es la siguiente:

– Comisión de Auditoría y control

Su función básica es servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia y control especialmente, velando por la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y comprobando la adecuación e integridad de los sistemas internos de control; asimismo, le corresponde la supervisión del nombramiento y relaciones con los auditores externos y velar por el cumplimiento del Código de Conducta y de las reglas de gobierno.

Su composición actual es la siguiente:

	<i>Cargo</i>	<i>Fecha nombramiento</i>
D. Alberto Thiebaut Oliveira	Presidente	1999
D. Federico Halpern Blasco	Vocal	1999
Gestión de Activos y Valores, S.L.	Vocal	1999
Villasa, S.A.	Vocal	1999

– Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Su función básica es la revisión de los criterios de composición del Consejo, la selección de candidatos e informar las propuestas de nombramiento de Consejeros y de miembros de las Comisiones, el sistema y cuantía de las retribuciones de Consejeros y altos directivos y sobre los supuestos de conflictos de interés.

Su composición actual es la siguiente:

	<i>Cargo</i>	<i>Fecha nombramiento</i>
D. Alberto Thiebaut Oliveira	Presidente	1999
D. Jorge Enrich Izard	Vocal	1999
Gestión de Activos y Valores, S.L.	Vocal	1999
Villasa, S.A.	Vocal	1999

5. Funcionamiento del Consejo e Información de los Consejeros

El Reglamento del Consejo establece que el Consejo se reunirá, de ordinario, mensualmente y, a iniciativa del Presidente, cuantas veces lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Sociedad, debiéndose elaborar un plan anual de las reuniones ordinarias. Las reuniones ordinarias se deben convocar con los requisitos formales establecidos en el Reglamento del Consejo.

El Consejo de la Sociedad ha celebrado diez sesiones ordinarias, una cada uno de los meses del año a excepción de los meses de agosto y diciembre. Las dos comisiones se han reunido el 28/03/2001 y el 21/03/2002 para resolver sobre las cuentas de la Sociedad, designación de Auditores, cumplimiento del Código de Conducta y del Reglamento del Consejo y sobre reelección de miembros del Consejo, su retribución y la del equipo directivo de la Compañía, respectivamente.

6. Derechos y deberes de los Consejeros

El Reglamento del Consejo de la Sociedad dedica diez artículos a detallar y regular los deberes de los Consejeros, partiendo del deber general de lealtad para la Compañía. Concretamente se regula la obligación de desempeñar el cargo con la diligencia debida, la obligación de confidencialidad, la obligación de no competencia, los conflictos de interés, el uso de activos sociales, el uso de información no pública y la explotación en beneficio propio de oportunidades de negocio conocidas por razón de su cargo, los deberes de información del Consejero, así como el principio de transparencia informativa en cuanto a las transacciones de la Compañía con sus Consejeros y con los accionistas significativos.

Por otra parte, el desempeño del cargo de Consejero, de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo, es retribuido, estando dicha retribución íntegramente vinculada a los resultados de la Compañía, excepción hecha de lo que perciben los Consejeros ejecutivos por el desempeño de dichas funciones ejecutivas. El importe de las retribuciones correspondientes al ejercicio de 2001 se encuentra detallado en la Memoria. De conformidad con el Reglamento del Consejo corresponde a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones informar al Consejo de Administración sobre el sistema y cuantía de las retribuciones.

7. Disponibilidad del cargo

Los miembros del Consejo deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración en los supuestos que detalla el Reglamento y, en todo caso, cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. No se establece un límite de edad para el Consejero, separándose de la recomendación 13 del Código de Buen Gobierno.

8. Relaciones con los accionistas, con los mercados y con los auditores

El Reglamento del Consejo establece también los principios que deben presidir las relaciones entre la Sociedad y su Consejo de Administración con los accionistas, tanto los pequeños accionistas como los institucionales, así como con los órganos supervisores de los mercados, responsabilizándose el Consejo de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable. El Código de Conducta del Grupo Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros y sus Sociedades dependientes regula detalladamente todas estas cuestiones.

Por último, las relaciones del Consejo con los auditores se canalizarán a través de la Comisión de Auditoría y Control, a la que corresponde verificar el importe de los honorarios satisfechos a los mismos, sin que entre ellos figure en el ejercicio 2001 cantidad alguna por servicios de naturaleza distinta a la auditora.



Oficinas Centrales: Edificio CATALANA OCCIDENTE
Avda. Alcalde Barnils, s/n - Tel. 93 582 05 00 - Fax 93 582 07 19
08190 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)
www.catalanaoccidente.com